



Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Informe anual auditado

31 de diciembre de 2022

No se realizarán suscripciones sobre la base de informes financieros. Las suscripciones son válidas solo si se realizan sobre la base del folleto informativo y los Documentos de datos fundamentales para el inversor vigentes acompañados por el último informe anual auditado disponible o informe semestral sin auditar, en caso de publicarse posteriormente.

Los informes anuales auditados y semestrales sin auditar, el folleto informativo vigente, los Documentos de datos fundamentales para el inversor y los Estatutos de Schroder International Selection Fund (la "Sociedad") están disponibles, de forma gratuita, en el domicilio social de la Sociedad, 5, rue Höhenhof, L -1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

En caso de haber alguna discrepancia entre las versiones traducidas y la versión inglesa de este documento, siempre prevalecerá la versión inglesa.

Índice

Schroder International Selection Fund	10
Consejo de Administración	11
Administración	12
Informe de los Consejeros	14
Informe de la Gestora de inversiones	20
Informe de auditoría	21
Información estadística	24
Balance consolidado	90
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial	125
Apéndice de inversiones	162
Fondos de renta variable tradicionales	
Schroder ISF Asian Opportunities	162
Schroder ISF EURO Equity	164
Schroder ISF European Large Cap	166
Schroder ISF Global Equity	167
Schroder ISF Italian Equity	170
Schroder ISF Japanese Equity	171
Schroder ISF Swiss Equity	174
Schroder ISF UK Equity	176
Schroder ISF US Large Cap	178
Fondos de renta variable especializados	
Schroder ISF All China Equity	180
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	182
Schroder ISF Asian Equity Yield	188
Schroder ISF Asian Smaller Companies	190
Schroder ISF Asian Total Return	192
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	194
Schroder ISF Changing Lifestyles	196
Schroder ISF China A	198
Schroder ISF China A All Cap	201
Schroder ISF China Opportunities	203
Schroder ISF Digital Infrastructure	206
Schroder ISF Emerging Asia	208

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Índice

Schroder ISF Emerging Europe*	210
Schroder ISF Emerging Markets	212
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	215
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	217
Schroder ISF Emerging Markets Value	218
Schroder ISF European Dividend Maximiser	220
Schroder ISF European Innovators	228
Schroder ISF European Smaller Companies	229
Schroder ISF European Special Situations	231
Schroder ISF European Sustainable Equity	232
Schroder ISF European Sustainable Value	234
Schroder ISF European Value	236
Schroder ISF Frontier Markets Equity	238
Schroder ISF Global Cities	240
Schroder ISF Global Climate Change Equity	242
Schroder ISF Global Climate Leaders	244
Schroder ISF Global Disruption	246
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	248
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	261
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	263
Schroder ISF Global Energy	265
Schroder ISF Global Energy Transition	266
Schroder ISF Global Equity Yield	268
Schroder ISF Global Gold	270
Schroder ISF Global Recovery	273
Schroder ISF Global Smaller Companies	275
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	279
Schroder ISF Global Sustainable Growth	281
Schroder ISF Global Sustainable Value	283
Schroder ISF Greater China	285
Schroder ISF Healthcare Innovation	287
Schroder ISF Hong Kong Equity	289
Schroder ISF Indian Equity	291

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Índice

Schroder ISF Indian Opportunities	292
Schroder ISF Japanese Opportunities	294
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	297
Schroder ISF Latin American	299
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	300
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	301
Schroder ISF Smart Manufacturing	302
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	304
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	306
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	308
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	315
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	316
Schroder ISF Taiwanese Equity	317
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	319
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	321
Fondo de renta variable Alpha	
Schroder ISF Global Equity Alpha	323
Fondos de renta variable cuantitativos	
Schroder ISF QEP Global Active Value	325
Schroder ISF QEP Global Core	333
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	340
Schroder ISF QEP Global ESG	346
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	351
Schroder ISF QEP Global Quality	356
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*	360
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	364
Asignación de activos alternativos	
Schroder ISF Commodity	370
Fondo de asignación de activos	
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	374
Fondos multiactivo	
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	378
Schroder ISF Global Diversified Growth	386

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Índice

Schroder ISF Global Managed Growth	417
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	419
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	428
Schroder ISF Global Target Return	452
Schroder ISF Inflation Plus	463
Schroder ISF Japan DGF	467
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	470
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	484
Schroder ISF Sustainable Conservative	500
Schroder ISF Sustainable Future Trends	503
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	506
Fondos de rentabilidad total	
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	519
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	525
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	537
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	540
Fondos de renta fija tradicionales	
Schroder ISF EURO Bond	543
Schroder ISF EURO Government Bond	555
Schroder ISF EURO Short Term Bond	560
Schroder ISF Global Bond	564
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	589
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	597
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	604
Schroder ISF US Dollar Bond	608
Fondos de renta fija especializados	
Schroder ISF All China Credit Income	617
Schroder ISF Alternative Securitised Income	624
Schroder ISF Asian Bond Total Return	630
Schroder ISF Asian Convertible Bond	637
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	640
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	647
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	656

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Índice

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	662
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	669
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	677
Schroder ISF China Local Currency Bond	681
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond	683
Schroder ISF Emerging Market Bond	684
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	694
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	698
Schroder ISF EURO Corporate Bond	701
Schroder ISF EURO Credit Conviction	717
Schroder ISF EURO High Yield	729
Schroder ISF Global Convertible Bond	737
Schroder ISF Global Corporate Bond	743
Schroder ISF Global Credit High Income	760
Schroder ISF Global Credit Income	772
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	800
Schroder ISF Global High Yield	812
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	827
Schroder ISF Securitised Credit	831
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	839
Schroder ISF Social Impact Credit	847
Schroder ISF Strategic Bond	851
Schroder ISF Strategic Credit	865
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	877
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	892
Fondos de liquidez	
Schroder ISF EURO Liquidity	913
Schroder ISF US Dollar Liquidity	914
Notas a los estados financieros	915
Ratio de gastos totales (“TER”)	962
Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)	988
Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)	994
Anexo III – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)	999

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Índice

Anexo IV – Garantías (sin auditar)	1000
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)	1002

Schroder International Selection Fund

La Sociedad

Schroder International Selection Fund (la "Sociedad") constituida como una sociedad anónima es una sociedad de inversión de capital variable con estructura "paraguas" constituida en virtud de la legislación de Luxemburgo, que permite a los inversores seleccionar "Subfondos" (carteras específicas de activos y pasivos dentro de la Sociedad que tienen su propio valor liquidativo y que están representadas por una clase o clases independientes de participaciones) que ofrecen distintos objetivos de inversión.

El presente informe abarca el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022. Los estados financieros se preparan de conformidad con los reglamentos luxemburgueses relativos a los organismos de inversión colectiva. La última fecha de cálculo de los precios fue el 30 de diciembre de 2022, el último día hábil del ejercicio.

En la fecha del presente informe, había disponibles 139 Subfondos para la inversión. Las sanciones impuestas tras la invasión rusa de Ucrania, junto con el cierre parcial de la Bolsa de Rusia y la consiguiente incapacidad de los participantes en el mercado para operar y liquidar activos rusos de forma fiable, han impedido que se puedan valorar y enajenar este tipo de activos. Para obtener información completa sobre los objetivos de inversión de los Subfondos, así como sobre los límites de inversión, remítase al folleto informativo vigente. Las hojas informativas mensuales para cada Subfondo pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad y también se encuentran disponibles en el sitio web de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

En lo sucesivo, los nombres de los Subfondos irán precedidos de "Schroder ISF", por ejemplo, Schroder ISF Global Equity Alpha.

Schroders es una organización que cumple con la Ley estadounidense de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras (FATCA, por sus siglas en inglés). La clasificación FATCA de esta entidad y su Número de Identificación de Intermediario Global (GIIN, por sus siglas en inglés) son los siguientes: Clasificación de entidades FATCA: Entidad financiera extranjera (FFI, por sus siglas en inglés); Entidad patrocinadora: Schroder Investment Management (Europe) S.A.; GIIN de la Entidad patrocinadora: 4RIMT7.00000.SP.442

Para los subfondos registrados en el Reino Unido, según lo requerido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), Schroders entró en el Régimen de Permisos Temporales (TPR, por sus siglas en inglés). Este régimen permitirá que los subfondos registrados sean distribuidos y comercializados en el Reino Unido o a inversores del Reino Unido después del brexit.

Gobierno corporativo

La Sociedad está sujeta a un gobierno corporativo basado en:

1. Sus obligaciones, tal y como se definen en la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009 relativa a OICVM, según su transposición en el derecho luxemburgués, que está disponible para su consulta en el domicilio social de la Sociedad, 5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.
2. Sus estatutos, que podrán consultarse en el domicilio social de la Sociedad y en el registro mercantil de Luxemburgo, Registre de Commerce et des Sociétés ("RCSL", por sus siglas en francés).
3. Las obligaciones relativas a la gestión de la Sociedad, para la que la Sociedad ha designado a Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la "Sociedad Gestora"), la cual está sujeta a los requisitos de la Directiva 2010/43/CE relativa a las sociedades gestoras, según su transposición en el derecho luxemburgués.
4. Los principios del código de conducta de la Asociación Luxemburguesa de Fondos de Inversión ("ALFI"), que la Sociedad ha adoptado voluntariamente.

Sistemas de control interno y de gestión del riesgo

El Consejo de Administración es responsable de establecer y mantener sistemas de control interno y de gestión del riesgo adecuados dentro de la Sociedad en relación con el proceso de información financiera. Dichos sistemas fueron diseñados para gestionar el riesgo de error o fraude en la consecución de los objetivos de información financiera de la Sociedad, más que para eliminarlo, y solamente pueden ofrecer una garantía relativa y no absoluta frente a declaraciones erróneas o pérdidas significativas.

El Consejo de Administración ha acordado con la Sociedad Gestora la puesta en práctica de procedimientos destinados a garantizar que todos los registros contables importantes se lleven de forma adecuada y estén disponibles en cualquier momento, incluida la elaboración de los informes anuales y semestrales. Los informes anuales y semestrales de la Sociedad requieren la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad, y deberán presentarse ante la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF", por sus siglas en francés) y, en el caso de los informes anuales, el RCSL.

Los estados financieros anuales obligatorios deben estar auditados por auditores independientes, quienes informarán al Consejo de Administración sobre sus hallazgos.

El Consejo se reunirá al menos cuatro veces al año y garantizará que la Sociedad mantenga altos estándares de integridad y control en el marco de sus operaciones y disponga de un gobierno corporativo adecuado, así como de los medios de control que requieran las disposiciones legales y normativas.

Consejo de Administración

Presidente

– **Richard Mountford**

Independent Director

Finchampstead House
Fleet Hill
Finchampstead
Wokingham
Berkshire RG40 4JY
Reino Unido

Consejeros

– **Carla Bergareche**

Head of Iberian Business

Calle Pinar 7, 4ª planta
28006 Madrid
España

– **Eric Bertrand**

Non-Executive Director

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malta

– **Mike Champion***

Head of Product Development

Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Reino Unido

– **Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini**

Independent Director

12, rue de la Sapinière
8150 Bridel
Gran Ducado de Luxemburgo

– **Bernard Herman**

Independent Director

BH Consulting S.à.r.l.
Immeuble Dyapason
4, Rue Robert Stumper
2557 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

– **Sandra Lequime**

Head of Intermediary Sales

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Sucursal belga
Avenue Louise 523
1050 Bruselas
Bélgica

– **Hugh Mullan**

Independent Director

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

– **Neil Walton**

Head of Investment Solutions

Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Reino Unido

* Mike Champion dimitió del Consejo de Administración el 28 de febrero de 2022.

Administración

Domicilio social

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora y Agente domiciliario

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Depositario y Administrador del Fondo

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill
1340 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor independiente

PricewaterhouseCoopers, société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
2182 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de pagos principal y Agente de transferencias

HSBC Continental Europe, Luxembourg

18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestora de inversiones

BlueOrchard Finance Ltd.

Seefeldstrasse 233, 8008 Zürich, Suiza

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Schroder Investment Management Limited

1 London Wall Place, Londres EC2Y 5AU, Reino Unido

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

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

Schroder ISF Changing Lifestyles

Schroder ISF Commodity

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Schroder ISF Digital Infrastructure

Schroder ISF Emerging Europe*

Schroder ISF Emerging Markets

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Schroder ISF Emerging Markets Value

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Schroder ISF EURO Bond

Schroder ISF EURO Equity

Schroder ISF EURO Government Bond

Schroder ISF EURO High Yield

Schroder ISF EURO Liquidity

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Schroder ISF European Innovators

Schroder ISF European Large Cap

Schroder ISF European Smaller Companies

Schroder ISF European Special Situations

Schroder ISF European Sustainable Equity

Schroder ISF European Sustainable Value

Schroder ISF European Value

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Schroder ISF Global Bond

Schroder ISF Global Cities

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Schroder ISF Global Climate Leaders

Schroder ISF Global Credit High Income

Schroder ISF Global Credit Income

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Schroder ISF Global Disruption

Schroder ISF Global Diversified Growth

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Schroder ISF Global Energy

Schroder ISF Global Energy Transition

Schroder ISF Global Equity

Schroder ISF Global Equity Yield

Schroder ISF Global Gold

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Schroder ISF Global Managed Growth

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Schroder ISF Global Recovery

Schroder ISF Global Smaller Companies

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Schroder ISF Global Sustainable Value

Schroder ISF Healthcare Innovation

Schroder ISF Inflation Plus

Schroder ISF Italian Equity

Schroder ISF Latin American

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Schroder ISF QEP Global Active Value

Schroder ISF QEP Global Core

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Schroder ISF QEP Global ESG

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Schroder ISF QEP Global Quality

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Administración (continuación)

Gestoras de inversiones (continuación)

Schroder Investment Management Limited (continuación)

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

Schroder Investment Management Australia Limited

Level 20 Angel Place, 123 Pitt Street,
Sídney NSW 2000, Australia

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

German Branch, Taunustor 1
(TaunusTurm)
D-60310 Fráncfort del Meno, Alemania

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Finnish Branch, Signature Erottaja
Erottajankatu, 15-1700130 Helsinki, Finlandia

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

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

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

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

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

7 Bryant Park, Nueva York, Nueva York 10018-3706,
Estados Unidos de América

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.

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

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

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2, 8001 Zúrich, Suiza

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

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Informe de los Consejeros

Introducción

Los consejeros de la Sociedad presentan su informe y los estados financieros auditados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.

Actividades durante el ejercicio

A 31 de diciembre de 2022, el patrimonio neto total de la Sociedad era de 103.093.469.873 EUR frente a los 131.835.773.540 EUR del 31 de diciembre de 2021, lo que representa una reducción del 21,8%.

1. Nuevos Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se crearon 4 Subfondos nuevos para la inversión dentro de la Sociedad:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	14 de diciembre de 2022
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	2 de marzo de 2022
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	2 de marzo de 2022
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	USD	16 de noviembre de 2022

2. Nuevas clases de participaciones

Además de las 31 clases de participaciones lanzadas en los nuevos Subfondos en las fechas de lanzamiento, también se crearon las siguientes clases de participaciones durante el ejercicio analizado:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF US Large Cap			
Clase A Acum. PLN Cubierta	PLN	USD	15 de junio de 2022
Schroder ISF All China Equity			
Clase C Acum. EUR	EUR	USD	18 de mayo de 2022
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	18 de mayo de 2022
Clase IZ Dist. AV	USD	USD	10 de febrero de 2022
Clase IZ Dist. GBP AV	GBP	USD	10 de febrero de 2022
Clase X Acum. EUR	EUR	USD	17 de agosto de 2022
Schroder ISF China A			
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	16 de marzo de 2022
Schroder ISF China Opportunities			
Clase IZ Acum.	USD	USD	19 de octubre de 2022
Schroder ISF Digital Infrastructure			
Clase C Dist. GBP AV	GBP	USD	19 de octubre de 2022
Schroder ISF Emerging Asia			
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	USD	USD	20 de julio de 2022
Schroder ISF Emerging Europe			
Clase X9 Acum. "Side Pocket"	EUR	EUR	18 de julio de 2022
Clase Y9 Acum. "Side Pocket"	EUR	EUR	18 de julio de 2022
Schroder ISF Emerging Markets			
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	6 de diciembre de 2022
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Clase C Dist. AV	USD	USD	16 de marzo de 2022
Clase E Dist. AV	USD	USD	16 de marzo de 2022
Schroder ISF European Special Situations			
Clase A Acum. USD	USD	EUR	16 de febrero de 2022
Clase A Dist. USD AV	USD	EUR	16 de febrero de 2022
Clase IZ Acum. USD	USD	EUR	16 de febrero de 2022
Clase IZ Dist. AV	EUR	EUR	16 de febrero de 2022
Clase K1 Acum. USD	USD	EUR	16 de febrero de 2022
Clase K1 Dist. AV	EUR	EUR	16 de febrero de 2022
Schroder ISF European Sustainable Equity			
Clase A Acum. USD	USD	EUR	19 de octubre de 2022

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF European Sustainable Equity (continuación)			
Clase A Dist. AV	EUR	EUR	19 de octubre de 2022
Clase A Dist. GBP AV	GBP	EUR	19 de octubre de 2022
Clase C Acum. USD	USD	EUR	19 de octubre de 2022
Clase C Dist. AV	EUR	EUR	19 de octubre de 2022
Clase Z Acum.	EUR	EUR	19 de octubre de 2022
Clase Z Dist. GBP AV	GBP	EUR	19 de octubre de 2022
Schroder ISF Frontier Markets Equity			
Clase A Acum. EUR	EUR	USD	19 de enero de 2022
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	19 de enero de 2022
Clase A1 Acum. EUR	EUR	USD	19 de enero de 2022
Clase B Acum. EUR	EUR	USD	19 de enero de 2022
Schroder ISF Global Cities			
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	16 de marzo de 2022
Clase C Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	15 de junio de 2022
Schroder ISF Global Disruption			
Clase F Acum. SGD	SGD	USD	15 de junio de 2022
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities			
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	16 de marzo de 2022
Schroder ISF Global Energy Transition			
Clase A Acum. CZK Cubierta	CZK	USD	20 de julio de 2022
Clase C Acum. EUR	EUR	USD	19 de enero de 2022
Clase U Acum.	USD	USD	19 de enero de 2022
Clase Z Acum. EUR	EUR	USD	6 de diciembre de 2022
Clase Z Dist. EUR QV	EUR	USD	6 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Equity Yield			
Clase C Dist. EUR QV	EUR	USD	6 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Gold			
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	18 de mayo de 2022
Schroder ISF Global Recovery			
Clase Y Acum. NOK	NOK	USD	19 de enero de 2022
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Clase A Acum. CZK Cubierta	CZK	USD	20 de julio de 2022
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	17 de agosto de 2022
Clase A Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	17 de agosto de 2022
Clase A Acum. PLN Cubierta	PLN	USD	15 de junio de 2022
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	17 de agosto de 2022
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Clase A Acum. CZK Cubierta	CZK	USD	20 de julio de 2022
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	19 de enero de 2022
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	15 de junio de 2022
Clase C Acum. EUR	EUR	USD	21 de septiembre de 2022
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Clase C Acum. EUR	EUR	USD	16 de marzo de 2022
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	16 de marzo de 2022
Clase C Dist. GBP AV	GBP	USD	20 de julio de 2022
Clase I Dist. QV	USD	USD	6 de diciembre de 2022
Schroder ISF Greater China			
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	21 de septiembre de 2022
Schroder ISF Healthcare Innovation			
Clase U Acum.	USD	USD	19 de enero de 2022

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Healthcare Innovation (continuación)			
Clase Z Acum. EUR	EUR	USD	6 de diciembre de 2022
Clase Z Dist. EUR QV	EUR	USD	6 de diciembre de 2022
Schroder ISF Nordic Micro Cap			
Clase A Acum.	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase A Dist. SV	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase C Acum.	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase C Dist. SV	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase I Acum.	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase I Dist. SV	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase IZ Dist. SV	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase IZ Dist. SF	EUR	EUR	20 de abril de 2022
Schroder ISF Nordic Smaller Companies			
Clase A Acum.	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase A Dist. SV	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase C Acum.	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase C Dist. SV	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase I Acum.	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase I Dist. SV	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Clase IZ Dist. SF	EUR	EUR	20 de abril de 2022
Clase IZ Dist. SV	EUR	EUR	2 de marzo de 2022
Schroder ISF Sustainable Asian Equity			
Clase A Acum.	USD	USD	24 de marzo de 2022
Clase A Acum. GBP	GBP	USD	15 de junio de 2022
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	19 de enero de 2022
Clase A Dist. MF	USD	USD	19 de octubre de 2022
Clase A Dist. SGD MF	SGD	USD	19 de octubre de 2022
Clase U Acum.	USD	USD	19 de enero de 2022
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Clase I Dist. MF	USD	USD	16 de febrero de 2022
Schroder ISF US Smaller Companies Impact			
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	21 de septiembre de 2022
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	16 de marzo de 2022
Clase I Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	6 de diciembre de 2022
Clase Z Dist. EUR QV	EUR	USD	6 de diciembre de 2022
Schroder ISF QEP Global Active Value			
Clase A Dist. EUR QV	EUR	USD	6 de diciembre de 2022
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy			
Clase A Acum.	USD	USD	16 de noviembre de 2022
Clase C Acum.	USD	USD	16 de noviembre de 2022
Clase I Acum.	USD	USD	16 de noviembre de 2022
Schroder ISF Commodity			
Clase A Acum. CZK Cubierta	CZK	USD	20 de julio de 2022
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	16 de marzo de 2022
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Clase A Acum. CZK Cubierta	CZK	EUR	20 de julio de 2022
Clase A1 Dist. MF	EUR	EUR	19 de enero de 2022
Schroder ISF Global Target Return			
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	CHF	USD	19 de enero de 2022

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Global Target Return (continuación)			
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	19 de enero de 2022
Schroder ISF Inflation Plus			
Clase A Acum. USD Cubierta	USD	EUR	19 de enero de 2022
Clase C Acum. USD Cubierta	USD	EUR	19 de enero de 2022
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Clase C Acum. AUD Cubierta	AUD	USD	18 de mayo de 2022
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral			
Clase A1 Acum. USD Cubierta	USD	EUR	16 de febrero de 2022
Clase B Acum. USD Cubierta	USD	EUR	16 de febrero de 2022
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	16 de febrero de 2022
Clase C Acum. USD Cubierta	USD	EUR	16 de febrero de 2022
Clase R Acum.	EUR	EUR	16 de febrero de 2022
Clase R Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	16 de febrero de 2022
Clase R Acum. USD Cubierta	USD	EUR	16 de febrero de 2022
Schroder ISF Global Bond			
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	SEK	USD	15 de junio de 2022
Clase IZ Acum. USD Cubierta	USD	USD	15 de junio de 2022
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond			
Clase E Acum.	USD	USD	19 de enero de 2022
Clase Y Acum.	USD	USD	16 de febrero de 2022
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Clase C Dist. GBP AV	GBP	USD	20 de julio de 2022
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond			
Clase A Acum.	USD	USD	14 de diciembre de 2022
Clase A Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	14 de diciembre de 2022
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	14 de diciembre de 2022
Clase C Acum.	USD	USD	14 de diciembre de 2022
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	14 de diciembre de 2022
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	14 de diciembre de 2022
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	14 de diciembre de 2022
Clase C Acum. SEK Cubierta	SEK	USD	14 de diciembre de 2022
Clase I Acum.	USD	USD	14 de diciembre de 2022
Clase X Acum. SEK Cubierta	SEK	USD	14 de diciembre de 2022
Schroder ISF Emerging Market Bond			
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	16 de marzo de 2022
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	16 de marzo de 2022
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond			
Clase A Acum. CHF Cubierta	CHF	EUR	16 de marzo de 2022
Clase A Acum. USD Cubierta	USD	EUR	16 de marzo de 2022
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	CHF	EUR	16 de marzo de 2022
Clase A Dist. QV	EUR	EUR	16 de marzo de 2022
Clase A Dist. USD Cubierta QV	USD	EUR	16 de marzo de 2022
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	EUR	16 de marzo de 2022
Clase E Acum. CHF Cubierta	CHF	EUR	16 de marzo de 2022
Clase I Acum. USD Cubierta	USD	EUR	16 de marzo de 2022
Clase Z Acum.	EUR	EUR	19 de octubre de 2022
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	AUD	USD	6 de diciembre de 2022

Informe de los Consejeros (continuación)

3. Fusiones de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se realizaron 3 fusiones.

Fecha de fusión	Clase de participaciones
21 de febrero de 2022	El fondo Schroder ISF Middle East se fusionó con Schroder ISF Frontier Markets Equity.
22 de marzo de 2022	Schroder ISF European Equity Absolute Return se fusionó con Schroder ISF Sustainable European Market Neutral.
8 de junio de 2022	Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond se fusionó con Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond.

4. Liquidación de las clases de participaciones

Además de las 35 clases de participaciones de los Subfondos fusionados anteriormente mencionados, durante el ejercicio analizado también se liquidaron las siguientes clases de participaciones:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Japanese Equity			
Clase C Acum. SEK Cubierta	SEK	JPY	12 de enero de 2022
Schroder ISF Middle East			
Clase A Acum.	USD	USD	21 de febrero de 2022
Clase A Acum. EUR	EUR	USD	21 de febrero de 2022
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	21 de febrero de 2022
Clase A Dist. AV	USD	USD	27 de enero de 2022
Clase A1 Acum.	USD	USD	21 de febrero de 2022
Clase A1 Acum. EUR	EUR	USD	21 de febrero de 2022
Clase B Acum.	USD	USD	21 de febrero de 2022
Clase B Acum. EUR	EUR	USD	21 de febrero de 2022
Clase C Acum.	USD	USD	21 de febrero de 2022
Clase C Acum. EUR	EUR	USD	21 de febrero de 2022
Clase I Acum.	USD	USD	21 de febrero de 2022
Schroder ISF European Equity Absolute Return			
Clase A Acum.	EUR	EUR	23 de marzo de 2022
Clase A Acum. USD Cubierta	USD	EUR	12 de enero de 2022
Clase A1 Acum. USD Cubierta	USD	EUR	23 de marzo de 2022
Clase B Acum.	EUR	EUR	23 de marzo de 2022
Clase B Acum. USD Cubierta	USD	EUR	23 de marzo de 2022
Clase C Acum.	EUR	EUR	23 de marzo de 2022
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	23 de marzo de 2022
Clase C Acum. USD Cubierta	USD	EUR	23 de marzo de 2022
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	12 de enero de 2022
Clase R Acum.	EUR	EUR	23 de marzo de 2022
Clase R Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	23 de marzo de 2022
Clase R Acum. USD Cubierta	USD	EUR	23 de marzo de 2022
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond			
Clase A Acum.	USD	USD	8 de junio de 2022
Clase A Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	8 de junio de 2022
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	8 de junio de 2022
Clase A Dist. QV	USD	USD	8 de junio de 2022
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	CHF	USD	8 de junio de 2022
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	8 de junio de 2022
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	8 de junio de 2022
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	8 de junio de 2022
Clase E Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	8 de junio de 2022
Clase E Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	12 de mayo de 2022
Clase I Acum.	USD	USD	8 de junio de 2022
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	12 de enero de 2022

Informe de los Consejeros (continuación)

4. Liquidación de las clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Global Corporate Bond Clase Z Dist. SGD Cubierta SV	SGD	USD	15 de agosto de 2022
Schroder ISF Global Credit Income Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	18 de noviembre de 2022
Clase I Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	10 de marzo de 2022

5. Cambio de nombre de Subfondo

Fecha	Nombre actual	Nombre anterior
16 de agosto de 2022	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Schroder ISF Global Multi Credit
16 de agosto de 2022	Schroder ISF US Smaller Companies Impact	Schroder ISF US Smaller Companies

A su vez, se produjeron los siguientes cambios durante el ejercicio:

1 de marzo de 2022

Reducción de las Comisiones de gestión de Schroder ISF European Alpha Absolute Return: Clases A y B del 2,00% al 1,50%; Clases C e IZ del 1,00% al 0,75% y Clase E del 0,50% al 0,375%.

Aumento de las Comisiones de gestión de Schroder ISF Sustainable Asian Equity: Clases U y F del 1,25% al 1,50% y Clase IZ del 0,50% al 0,75%.

24 de marzo de 2022

Aumento de las Comisiones de gestión de la Clase A de Schroder ISF Sustainable Asian Equity del 1,25% al 1,50%.

1 de mayo de 2022

Aumento de las Comisiones de gestión de la Clase C de Schroder ISF Sustainable Asian Equity del 0,50% al 0,75%.

18 de julio de 2022

Reapertura del ISF Emerging Europe Fund tras su suspensión el 25 de febrero de 2022. Junto con su reapertura, el Subfondo se reorganizó con la creación de nuevas clases de participaciones, a las cuales se asigna la cartera de activos rusos. Las clases "Side Pocket", que figuran en la página 14, se denominan en euros y no admiten suscripciones ni reembolsos.

El Consejo de Administración

Schroder International Selection Fund

Informe de la Gestora de inversiones

Análisis económico

A comienzos de 2022, aumentaron las preocupaciones en torno a la creciente inflación y la probabilidad de que los principales bancos centrales se vieran obligados a subir los tipos de interés rápidamente. La invasión de Ucrania por parte de Rusia de febrero no hizo más que exacerbar esas inquietudes acerca de la inflación. La invasión también dio lugar a que los países occidentales optaran por imponer sanciones al petróleo ruso y a otras materias primas, lo que se tradujo en nuevas subidas de precios.

Conforme avanzaba el año, crecía la preocupación de que las economías europeas que antes dependían del gas natural ruso pudieran sufrir escasez de energía. Sin embargo, gracias a una combinación de importaciones de GNL, un clima invernal más suave y un menor consumo, esta escasez no se produjo.

El debate en torno al aumento de la inflación, las posibles subidas de los tipos de interés y el consiguiente impacto en el crecimiento económico fueron una constante durante el año. En EE. UU., el PIB se contrajo durante los dos primeros trimestres de 2022, para posteriormente aumentar de nuevo en el tercer y cuarto trimestres. La zona euro esquivó la recesión, a pesar del impacto de los precios de la energía significativamente más altos durante gran parte del año. En junio, la inflación estadounidense alcanzó un máximo del 9,1% y se ralentizó a partir de entonces, pero todavía se situaba muy por encima del objetivo de la Reserva Federal del 2%. En la zona euro, la inflación alcanzó el 10,6% en octubre, desacelerándose ligeramente en los meses posteriores.

Dado que la inflación aún se encontraba elevada, los principales bancos centrales reafirmaron su compromiso de endurecer la política monetaria para que la inflación regresara al nivel objetivo. A finales de año, la Reserva Federal de Estados Unidos había subido el tipo de los fondos federales al entorno del 4,25-4,5%, mientras que la tasa base del Banco de Inglaterra era de 3,5%. El tipo de depósito del Banco Central Europeo fue del 2,0%. Incluso el Banco de Japón tomó medidas para endurecer la política monetaria: modificó su política de control de la curva de rendimiento para permitir que los rendimientos a largo plazo aumentaran aún más.

La situación política en el Reino Unido se caracterizó por la inestabilidad. En verano, Boris Johnson dimitió como primer ministro y Liz Truss fue elegida por los miembros del Partido Conservador como la nueva líder del partido y, por extensión, la nueva primera ministra del Reino Unido. Sin embargo, su mandato duró poco tras la mala acogida por parte de los mercados de la propuesta presupuestaria de su canciller Kwasi Kwarteng. En octubre, Rishi Sunak la sustituyó al frente del gobierno británico.

Si bien la mayoría de las regiones ya habían levantado las restricciones de la pandemia a principios de 2022, China se erigió como una significativa excepción. La política de “cero COVID” se mantuvo vigente durante gran parte del año, con órdenes de confinamiento que afectaron a las principales ciudades y pesaron sobre la actividad económica. Hacia finales de año, se derogó esta política. Durante el otoño, China acaparó una mayor atención dada la celebración del XX Congreso del Partido Comunista de China, el cual supuso el fin de una época de crecimiento económico más laxa a un crecimiento más controlado, incluida una mayor autosuficiencia en tecnologías clave.

Análisis del mercado de renta variable

El año fue complicado para los mercados bursátiles ante la mayor inflación y el aumento de los costes de endeudamiento. La renta variable mundial, medida por el índice MSCI World, cayó un 18,1% en dólares estadounidenses. El panorama en el mercado fue muy heterogéneo, aunque las acciones de valor registraron una rentabilidad muy superior con respecto a las acciones de crecimiento. El motivo fue que, ante las subidas de tipos de interés, las valoraciones de los flujos de efectivo futuros de las acciones de crecimiento fueron menores.

Por su parte, la energía —un sector poco valorado— experimentó considerables ganancias como resultado del aumento de la demanda conforme las economías se recuperaban de la pandemia, así como de las sanciones impuestas por Occidente a las exportaciones de petróleo ruso.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento ligeramente más desfavorable: el índice MSCI Emerging Markets obtuvo un -20,1% en dólares estadounidenses. Los productores de materias primas, como los mercados de América Latina, se encontraron entre los pocos que registraron ganancias.

Análisis del mercado de renta fija

El mercado global de bonos agregados registró su mayor pérdida anual en más de 40 años. El aumento de la inflación dio lugar a una respuesta agresiva por parte de los bancos centrales mundiales, lo que impulsó los rendimientos y la volatilidad. Dado que la evolución de los rendimientos es inversa a la de los precios, un aumento en los rendimientos implica una caída de los precios.

El rendimiento a 10 años de EE. UU. aumentó del 1,51% al 3,88%, y a 2 años del 0,73% al 4,42%. El rendimiento a 10 años de Alemania aumentó del -0,18% al 2,57%. El rendimiento a 10 años de Reino Unido aumentó del 0,97% al 3,67%, y a 2 años del 0,68% al 3,56%.

El aumento de los tipos de interés en EE. UU. favoreció al dólar durante gran parte del año, aunque esta tendencia cambió más recientemente entre señales de que la inflación estadounidense podría haber alcanzado su punto máximo. Las señales de una inflación más moderada han provocado subidas de tipos más modestas. A pesar de la reversión de la tendencia del dólar en el último trimestre, siguió erigiéndose como la divisa del G10 con mejor comportamiento de 2022.

Este fue un año especialmente difícil para los activos de riesgo: los títulos de alto rendimiento fueron los que peor parados salieron de la ola de ventas del mercado; además, el crédito registró una rentabilidad inferior en general en comparación con la deuda pública. La rentabilidad del crédito mejoró en cierta medida a finales de año con la mejora de la confianza.

Perspectivas

La evolución de la inflación es crucial para las perspectivas. Aunque hay indicios de que la inflación del índice de precios al consumo (IPC) general ha alcanzado su máximo en EE. UU., reducirla podría traducirse en una pérdida del PIB. La inflación continúa muy por encima de los niveles objetivo del 2% de los bancos centrales en todo el mundo. Los últimos datos procedentes de EE. UU. han sido más moderados de lo esperado y la tasa del IPC general parece que alcanzó su máximo en junio en el 9,1%.

El equipo de economistas de Schroders mantiene su opinión de que la inflación bajará en los próximos meses. Sin embargo, desafortunadamente, esto implicará una recesión en las economías avanzadas. La inflación en las economías emergentes es un problema de menor envergadura, ya que los bancos centrales de la región actuaron antes que en las economías avanzadas.

En China, se espera que la economía crezca. La actividad ya ha comenzado a repuntar de forma acusada con la disminución del número de casos de COVID, por lo que las perspectivas económicas a corto plazo son halagüeñas. Probablemente, el crecimiento sea más fuerte de lo previsto en general, lo que debería traducirse en una mejora de los resultados de los activos locales.

Informe de auditoría



Informe de auditoría

Para los Partícipes de
Schroder International Selection Fund

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan fielmente la situación financiera de Schroder International Selection Fund (el “Fondo”) y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2022, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio durante el ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo incluyen:

- el balance consolidado a 31 de diciembre de 2022;
- el apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022;
- el estado de variación patrimonial consolidado del ejercicio cerrado a esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables importantes.

Fundamentos de nuestra opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 relativa a la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y de las Normas internacionales de auditoría (ISA, por sus siglas en inglés) adoptadas en Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades según la Ley de 23 de julio de 2016 y las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF se describen con más detalle en la sección de “Responsabilidades del ‘Réviseur d’entreprises agréé’ en materia de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para fundamentar nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (código IESBA, por sus siglas en inglés), así como las Normas Internacionales de Independencia, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores adoptado en Luxemburgo por la CSSF, junto con las otras normas éticas relevantes para la auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas en virtud de estas normas éticas.

Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la información adicional. En esta información adicional se declara la información contenida en el informe anual, pero no se incluyen los estados financieros ni el informe de auditoría al respecto.

Nuestra opinión acerca de los estados financieros no cubre la información adicional y no expresamos ninguna conclusión de fiabilidad al respecto.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
Registre Mercantil de Luxemburgo con el n.º B 65 477 - IVA LU25482518*

Informe de auditoría (continuación)



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra obligación es leer la información adicional mencionada anteriormente y, al hacerlo, evaluar si la información adicional presenta incoherencias importantes con los estados financieros o nuestros conocimientos adquiridos durante la auditoría, o si contiene otros errores sustanciales. Si, en función del trabajo que realicemos, llegamos a la conclusión de que esta información adicional incluye un error sustancial, estamos obligados a comunicarlo. No tenemos nada que declarar a tal efecto.

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo con respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y la correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros, y de todos los controles internos que el Consejo de Administración del Fondo determine necesarios para la elaboración de estados financieros que carezcan de anomalías sustanciales, ya sea debido a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y de cada uno de sus subfondos para seguir siendo una empresa en funcionamiento y comunicará, si corresponde, los problemas para seguir siendo una empresa en funcionamiento y utilizar los principios contables de empresa en funcionamiento, a menos que el Consejo de Administración del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo, cerrar cualquiera de sus subfondos o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa.

Responsabilidades del “Réviseur d’entreprises agréé” en materia de auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener garantías razonables acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores sustanciales, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable representa un nivel elevado de garantía, aunque no garantiza que una auditoría que se lleve a cabo con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y a las Normas ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF vaya a detectar siempre un error sustancial en caso de haberlo. Los errores pueden deberse a fraude o a equivocación y se consideran sustanciales si, de forma individual o en su conjunto, se espera que puedan influir de manera razonable en las decisiones financieras adoptadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y a las Normas ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF, y como parte de la auditoría, ejercitamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo:

- identificamos y evaluamos el riesgo de errores sustanciales de los estados financieros, independientemente de si se deben a un fraude o a una equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos para responder a estos riesgos, y obtenemos pruebas de auditorías suficientes y adecuadas para expresar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error sustancial que se deba a fraude es superior al de no detectar un error que se deba a una equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión deliberada, información falsa o la invalidación de los controles internos;
- adquirimos conocimientos sobre el control interno en la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría adaptados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la adecuación de las políticas de contabilidad utilizadas y el sentido común de los cálculos de contabilidad y disposiciones al respecto del Consejo de Administración del Fondo;

Informe de auditoría (continuación)



- determinamos la adecuación de cómo el Consejo de Administración del Fondo evalúa los aspectos contables relacionados con el funcionamiento y, en función de las pruebas de auditoría que se obtengan, identificamos si existe una incertidumbre con respecto a los acontecimientos o las situaciones que podrían poner en duda la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos de seguir en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe considerable incertidumbre, debemos incluir en nuestro informe de auditoría las disposiciones pertinentes en los estados financieros o, si dichas disposiciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, es posible que los eventos y las condiciones del futuro impidan que el Fondo o cualquiera de sus subfondos (a excepción de SISF Dynamic Indian Income Bond y SISF European Large Cap, en los que ya se ha tomado la decisión de liquidación) sigan en funcionamiento;
- evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas sus disposiciones, y determinamos si los estados financieros describen las transacciones y los acontecimientos subyacentes de una forma que permita una presentación justa.

Nos comunicamos con los encargados de la gobernanza en lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a los plazos previstos de la auditoría, así como a las conclusiones significativas de la auditoría, que incluyen las deficiencias relevantes en los controles internos identificadas durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 27 de abril de 2023

Steven Libby

Información estadística a 31 de diciembre de 2022

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Asian Opportunities				
Clase A Acum.	18.325.196	20,4757	25,5494	26,7245
Clase A Acum. EUR	20.617.224	19,1473	22,4594	21,7054
Clase A Acum. NOK	212.887	196,1408	219,0066	221,3213
Clase A Acum. SGD	317.313	18,0476	22,6392	23,2088
Clase A Dist.	8.918.197	15,5119	19,7401	21,0332
Clase A1 Acum.	4.029.795	18,6978	23,4479	24,6492
Clase A1 Acum. EUR	598.047	17,5090	20,6408	20,0481
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2.293.255	61,5137	75,6949	80,1976
Clase B Acum.	1.119.437	16,9975	21,3370	22,4518
Clase B Acum. EUR	2.493.457	15,9123	18,7773	18,2564
Clase C Acum.	117.851.200	26,0876	32,2928	33,5078
Clase C Acum. EUR	15.158.846	24,4424	28,4421	27,2684
Clase C Acum. GBP	109.445	83,6390	92,2322	-
Clase C Acum. SEK Cubierta	3.806	165,9944	212,6162	222,7500
Clase C Acum. SGD	6.460	80,7567	100,4965	102,2533
Clase C Dist.	15.787.654	17,7072	22,3522	23,6257
Clase I Acum.	10.609.084	32,0055	39,2328	40,3113
Clase I Acum. SGD Cubierta	2.386.370	8,2770	10,2555	10,5799
Clase I Dist.	1.222.158	27,3639	34,2025	35,7941
Clase IZ Acum.	23.415.871	26,3359	32,5265	33,6737
Clase S Acum.	421.287	26,9534	33,2399	34,3621
Clase S Acum. EUR	2.215	25,3051	29,3356	28,0128
Clase S Dist.	29.258	22,9906	28,9114	30,4430
Clase X Acum.	2.379.778	30,3958	37,4837	38,7467
Clase X Acum. GBP	104.734	106,5050	117,2073	119,8828
Total Patrimonio neto en USD		5.986.424.282	7.634.467.837	8.346.791.481

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF EURO Equity				
Clase A Acum.	6.737.547	39,7083	46,7275	38,5084
Clase A Acum. CHF Cubierta	44.563	50,6699	59,6102	49,2783
Clase A Acum. GBP Cubierta	16.412	38,5144	44,7295	36,7123
Clase A Acum. RMB Cubierta	14.619	461,9045	527,3453	420,5619
Clase A Acum. SGD Cubierta	117.745	72,0370	82,9936	67,9287
Clase A Acum. USD Cubierta	370.354	58,5709	66,9341	54,6845
Clase A Dist.	414.110	28,5172	34,7469	29,1462
Clase A1 Acum.	707.124	35,8548	42,4036	35,1200
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	741.771	133,6679	150,9189	124,4936
Clase A1 Acum. USD	132.072	38,2295	47,9004	43,1403
Clase B Acum.	2.177.935	34,4542	40,7889	33,8202
Clase B Dist.	18.148	26,2720	32,2028	27,1755
Clase C Acum.	10.840.616	48,6785	56,8262	46,4607
Clase C Acum. CHF Cubierta	5.893	53,5507	62,4974	51,2503
Clase C Acum. SEK Cubierta	22.501	407,8018	478,8848	391,7086
Clase C Acum. USD	546.819	15,5760	19,2607	17,0927
Clase C Acum. USD Cubierta	1.017.810	63,0709	71,4785	57,9387
Clase C Dist.	280.556	32,0253	38,6975	32,1976
Clase CN Acum.	864	48,9147	57,0462	46,5943
Clase I Acum.	7.986.580	59,8223	69,1525	55,9875
Clase I Acum. USD Cubierta	149.637	68,0197	76,3381	61,2492
Clase IZ Acum.	8.765.579	49,0657	57,1483	46,6214
Clase K1 Acum.	76.632	48,9732	57,0704	46,5821
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	52.755	53,9285	62,8172	51,4199
Clase K1 Acum. USD Cubierta	13.861	63,4127	71,7169	58,0209
Clase Z Acum.	147.390	48,7150	56,8687	46,4986
Total Patrimonio neto en EUR		1.974.373.841	2.959.038.379	2.565.488.564
Schroder ISF European Large Cap				
Clase A Acum.	70.184	275,1971	324,1224	279,3189
Clase A Acum. USD	799	333,7792	416,4721	390,2892
Clase A Dist.	6.265	189,8817	229,6643	202,1813
Clase A Dist. GBP	444	157,9975	180,9730	171,7544
Clase A1 Acum.	19.137	238,0190	282,4472	245,2385
Clase B Acum.	37.722	238,5318	282,6293	245,0409
Clase C Acum.	15.382	330,4673	386,6044	330,9480
Clase C Acum. USD	137	352,7216	437,1724	406,8828
Clase C Dist.	5.817	145,4076	174,6713	152,7264
Clase I Acum.	269.864	404,0584	468,6430	397,7349
Clase IZ Acum.	5	332,1205	387,9847	331,6405
Clase Z Acum.	308	332,4500	388,9216	332,9225
Clase Z Dist. GBP	24	172,8037	196,5443	185,1784
Total Patrimonio neto en EUR		149.510.109	492.375.866	431.899.083

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Equity				
Clase A Acum.	1.735.487	34,3123	43,0660	35,7596
Clase A Acum. AUD Cubierta	7.049	261,2019	336,6775	282,3130
Clase A1 Acum.	107.756	30,3795	38,4151	32,1374
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	559.941	119,8256	149,1703	125,6800
Clase B Acum.	314.854	30,9119	39,0312	32,6037
Clase C Acum.	2.133.575	40,9560	50,9193	41,8809
Clase C Acum. EUR	2.339.635	42,3429	49,4879	37,6070
Clase C Dist.	11.179	33,2935	42,0517	34,9762
Clase I Acum.	9.509.802	47,5899	58,8229	48,0980
Clase IZ Acum.	50	41,1876	51,1201	41,9812
Clase S Dist.	266.784	33,8431	42,7545	35,5680
Total Patrimonio neto en USD		744.156.204	1.013.566.663	785.261.377
Schroder ISF Italian Equity				
Clase A Acum.	1.654.143	41,4101	48,4243	37,7534
Clase A Dist.	265.026	27,3117	33,0220	26,6274
Clase A1 Acum.	261.070	35,7814	42,1580	33,1135
Clase B Acum.	1.401.954	35,6950	41,9929	32,9350
Clase B Dist.	118.057	25,7004	31,2653	25,3600
Clase C Acum.	577.105	51,3384	59,7055	46,2914
Clase I Acum.	45	63,1716	72,7376	55,8302
Clase IZ Acum.	38	51,8077	60,0913	46,4611
Total Patrimonio neto en EUR		167.787.265	212.384.497	140.352.882

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Japanese Equity				
Clase A Acum.	60.076.997	1.366,7925	1.434,3119	1.297,4731
Clase A Acum. CZK	6.651	220,0548	257,2979	252,1670
Clase A Acum. EUR	229	83,4748	94,6560	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	763.501	124,0356	131,7137	120,3542
Clase A Acum. USD	226.872	9,2763	11,1443	11,2673
Clase A Acum. USD Cubierta	64.952	200,1797	207,0590	187,3766
Clase A Dist.	716.309	1.141,7093	1.219,0294	1.120,5031
Clase A Dist. EUR AV	15	81,5788	94,0254	-
Clase A1 Acum.	405.436	1.166,0912	1.232,8971	1.123,7161
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	32.679	109,8734	117,5524	108,2249
Clase A1 Acum. USD	575.711	8,8428	10,7039	10,9050
Clase A1 Acum. USD Cubierta	15.941	171,5126	178,7054	162,8821
Clase B Acum.	3.510.008	1.148,7557	1.212,7325	1.103,6936
Clase B Acum. EUR Cubierta	325.024	111,8943	119,5355	109,8862
Clase C Acum.	22.815.193	1.645,6594	1.717,4289	1.545,1854
Clase C Acum. EUR	167.534	152,5815	172,0699	159,1535
Clase C Acum. EUR Cubierta	246.075	137,6868	145,4003	132,1211
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	1.520,1054	1.379,4253
Clase C Acum. USD	344.529	9,5610	11,4238	11,4872
Clase C Acum. USD Cubierta	232.446	211,6780	217,6846	195,9109
Clase C Dist.	549.236	1.327,6220	1.409,6879	1.288,5219
Clase I Acum.	15.978.421	2.016,9670	2.084,2990	1.856,8152
Clase I Acum. EUR Cubierta	1.578	163,4089	170,8461	153,3826
Clase I Acum. USD Cubierta	337.068	233,3527	237,5910	211,7049
Clase IZ Acum.	126	1.660,1363	1.727,6644	1.550,6819
Clase Z Acum.	19.970	1.930,9429	2.012,6322	1.808,4741
Clase Z Acum. EUR Cubierta	111.108	139,2443	146,8664	133,2906
Clase Z Dist.	417.043	1.770,5459	1.877,6093	1.714,1024
Total Patrimonio neto en JPY		208.572.961.748	241.211.880.472	189.345.799.670
Schroder ISF Swiss Equity				
Clase A Acum.	1.479.309	53,2890	65,8288	54,6950
Clase A Acum. EUR Cubierta	37.432	45,2066	56,0162	46,4661
Clase A Acum. GBP Cubierta	522	39,6980	48,4822	40,0079
Clase A Acum. USD Cubierta	6.314	69,1695	83,1715	68,4026
Clase A Dist.	184.620	44,7125	56,2786	47,4767
Clase A1 Acum.	70.237	45,9600	57,2030	47,8832
Clase B Acum.	366.694	45,9638	57,1221	47,7457
Clase B Dist.	3.941	38,9810	49,3640	41,8991
Clase C Acum.	242.891	62,9149	77,2919	63,8672
Clase C Dist.	39.717	51,9763	65,0577	54,5826
Clase IZ Acum.	27	63,5513	77,8563	64,1499
Clase Z Acum.	771.742	63,4961	77,9076	64,2972
Clase Z Acum. EUR Cubierta	5.407	47,4743	58,4201	48,1381
Clase Z Acum. GBP Cubierta	257	41,7072	50,5941	41,4707
Clase Z Acum. USD Cubierta	444	72,6949	86,8235	70,8983
Clase Z Dist.	1.366	53,1837	66,4712	55,7029
Total Patrimonio neto en CHF		176.133.694	254.126.446	226.399.440

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF UK Equity				
Clase A Acum.	6.637.302	4,4970	5,1320	4,5528
Clase A Acum. CHF Cubierta	12.411	6,1192	7,0990	6,3519
Clase A Acum. EUR Cubierta	191.715	5,2901	6,1354	5,4806
Clase A Acum. USD Cubierta	771.558	8,3210	9,3636	8,2829
Clase A Dist.	1.948.345	2,5945	3,0350	2,7715
Clase A Dist. EUR	38.356	98,3359	121,2484	103,3373
Clase A Dist. USD	1.006.024	3,1722	4,1585	3,8381
Clase A1 Acum.	605.394	3,8096	4,3693	3,9020
Clase B Acum.	1.848.414	3,7687	4,3267	3,8614
Clase B Dist.	99.779	2,3641	2,7824	2,5564
Clase C Acum.	733.442	5,4671	6,2048	5,4743
Clase C Acum. EUR	17.900	105,0594	125,6046	103,4839
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.896	101,3382	116,8872	103,8239
Clase C Dist.	2.410.190	2,9964	3,4858	3,1655
Clase C Dist. EUR	98	99,4533	121,9897	103,3839
Clase C Dist. USD	5.786	88,5627	115,5219	105,9667
Clase IZ Acum.	465	5,5187	6,2454	5,4960
Clase S Acum.	20.204	5,6461	6,3884	5,6162
Clase S Dist.	452.825	4,1753	4,8426	4,3818
Clase Z Acum.	34.610	5,5188	6,2636	5,5215
Clase Z Dist.	3.754	3,0993	3,6059	3,2717
Total Patrimonio neto en GBP		72.400.127	89.288.417	63.877.268

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF US Large Cap				
Clase A Acum.	475.569	222,1517	264,7336	205,4513
Clase A Acum. EUR	520.886	207,6549	232,6209	166,8007
Clase A Acum. EUR Cubierta	124.463	248,3404	305,3244	239,4574
Clase A Acum. NOK	289	2.150,2541	2.292,9810	1.719,4835
Clase A Acum. PLN Cubierta	43.433	407,7462	-	-
Clase A Dist.	20.074	198,8617	239,9803	187,9962
Clase A Dist. GBP	2.178	160,1016	172,4303	133,6636
Clase A1 Acum.	236.598	192,1505	230,7009	180,3852
Clase A1 Acum. EUR	14.824	179,6696	202,7803	146,4920
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	20.866	221,6812	274,6048	217,0018
Clase B Acum.	193.390	188,2271	225,6501	176,1624
Clase B Acum. EUR	97.074	176,3646	198,7561	143,3657
Clase B Acum. EUR Cubierta	99.569	225,7091	279,1779	220,2736
Clase C Acum.	1.342.536	269,7475	319,0726	245,7244
Clase C Acum. EUR	329.781	251,4607	279,5926	198,9855
Clase C Acum. EUR Cubierta	175.304	276,7420	337,8441	262,9708
Clase C Acum. GBP	18.628	123,1915	130,0471	99,0845
Clase C Acum. SEK Cubierta	613	1.844,8020	2.259,8375	1.756,4356
Clase C Dist.	32.580	234,0192	280,3064	217,9367
Clase CN Acum. EUR Cubierta	50	274,7663	336,0258	262,0828
Clase I Acum.	1.424.871	328,1608	385,1193	294,3262
Clase IZ Acum.	1.165.440	271,9891	320,9586	246,5727
Clase S Acum.	2.762	276,3766	326,3167	250,9095
Clase S Dist.	873	251,0072	300,1103	232,9171
Clase X Acum.	19.358	298,1574	350,7857	268,7604
Clase X Acum. EUR	12.284	265,9852	294,1736	208,2428
Clase X Acum. GBP	16.238	176,9332	185,7675	140,8307
Clase X Dist. GBP AV	3.168.253	170,5049	181,2690	138,7092
Clase Y Acum.	1.021	297,5578	350,2709	268,5162
Clase Y Acum. EUR	9	266,1020	294,3640	208,4164
Clase Y Acum. GBP	2.538	176,6021	185,5163	140,7254
Clase Y Dist. GBP AV	7.321	170,1844	181,0295	138,6054
Clase Z Acum. EUR	177	252,4669	280,9138	200,0700
Total Patrimonio neto en USD		2.359.152.111	2.556.462.793	2.255.505.837

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF All China Equity				
Clase A Acum.	59.002	126,3909	161,1313	171,2000
Clase B Acum. EUR	59.565	133,6766	161,1649	159,1625
Clase C Acum.	1.645.742	130,8889	165,5354	174,4855
Clase C Acum. EUR	15	100,3336	-	-
Clase C Acum. GBP	15	104,8393	-	-
Clase E Acum.	199.583	132,4586	167,0959	175,6688
Clase I Acum.	890.183	137,0169	171,5844	179,0705
Clase I Acum. AUD	481.062	86,0667	100,9049	98,8255
Clase IZ Acum.	846.223	131,9223	166,4481	175,0443
Clase IZ Dist. AV	15	81,3980	-	-
Clase IZ Dist. GBP AV	15	91,4738	-	-
Clase X Acum.	596.638	132,2113	166,8465	175,4724
Clase X Acum. EUR	15	91,1784	-	-
Clase X Dist. GBP	12	139,6511	159,2925	167,2173
Clase Y Acum.	256.672	131,9972	166,6719	175,4025
Clase Y Acum. EUR	4.003	141,6877	168,1638	163,5114
Clase Y Dist. GBP	11.847	139,3346	159,0985	167,1483
Total Patrimonio neto en USD		634.907.650	539.934.489	301.041.775
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	68.899	129,8693	144,8342	140,6034
Clase A Acum. CHF	3.439	129,5407	142,5330	133,5732
Clase A Acum. EUR	51.000	162,4685	170,3273	152,7749
Clase A Dist.	653.419	67,8105	81,1554	84,4977
Clase A Dist. AUD	48.327	93,3020	104,5412	102,1899
Clase A Dist. AUD Cubierta	109.087	68,4093	83,3187	87,3056
Clase A Dist. CHF	63.981	67,6220	79,8479	80,2579
Clase A Dist. EUR	216.030	84,8271	95,4346	91,8085
Clase A Dist. EUR Cubierta	454.746	57,6087	71,0723	74,7909
Clase A Dist. SGD	309.111	72,1846	86,8477	88,6226
Clase A Dist. SGD Cubierta	392.794	67,2328	81,2082	84,8272
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	32.581	54,9614	68,1579	72,0828
Clase B Dist. EUR Cubierta	500.840	54,4830	67,6252	71,5980
Clase C Acum.	120.601	140,1843	155,1066	149,3558
Clase C Dist. EUR Cubierta	166	59,8695	73,2977	76,6252
Clase C Dist. QV	111.900	83,0582	98,4884	101,5886
Clase IZ Acum.	12	141,4900	156,0988	149,8953
Total Patrimonio neto en USD		216.485.838	255.335.664	265.927.158

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Clase A Acum.	7.836.174	32,1996	39,1616	36,5782
Clase A Acum. CHF	17.503	138,6912	166,4275	150,0681
Clase A Acum. EUR	108.357	170,0973	194,4751	167,8363
Clase A Dist.	8.048.590	17,4074	21,8212	21,0021
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	11.141	28,6782	36,6389	35,5265
Clase A Dist. GBP	139.455	14,9016	16,7970	15,9992
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	146	78,9884	100,0420	-
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	13.020	285,1758	364,5568	352,8308
Clase A1 Acum.	608.057	29,5986	36,1788	33,9624
Clase A1 Dist.	516.754	15,6413	19,7053	19,0603
Clase B Acum.	450.557	28,8211	35,2636	33,1359
Clase C Acum.	5.573.820	35,9390	43,4699	40,3822
Clase C Acum. CHF	89.085	147,1779	175,6381	157,5037
Clase C Acum. EUR	55.001	180,4740	205,2108	176,1364
Clase C Dist.	1.166.422	20,2466	25,2420	24,1606
Clase I Acum.	6.066.441	45,4379	54,2880	49,8114
Clase IZ Acum.	1.283.572	36,2540	43,7509	40,5363
Clase S Acum.	71.489	37,5610	45,2062	41,7841
Clase S Dist.	315.863	28,7107	35,6162	33,9206
Clase U Acum.	45.571	30,8771	37,9288	35,7882
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	20.041	27,5220	35,5113	34,7755
Clase U Dist. MF	27.149	16,7379	21,1917	20,6006
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	52.132	273,5566	353,1073	345,3739
Total Patrimonio neto en USD		1.042.469.005	1.377.532.363	1.464.509.749
Schroder ISF Asian Smaller Companies				
Clase A Acum.	35.827	250,2107	306,7507	275,4445
Clase A1 Acum.	8.203	230,9637	284,5711	256,8066
Clase B Acum.	6.400	221,7752	273,5251	247,0991
Clase C Acum.	8.804	275,0839	335,3251	299,3967
Clase I Acum.	692.807	352,9597	425,0880	374,9663
Clase IZ Acum.	7	277,4372	337,4180	300,4431
Total Patrimonio neto en USD		259.234.991	367.522.416	320.185.369
Schroder ISF Asian Total Return				
Clase A Acum.	91.560	296,5043	386,7649	371,5943
Clase A Acum. EUR Cubierta	15.244	230,9166	311,4598	302,5697
Clase A Dist. GBP	2.041	366,3745	439,3019	426,7278
Clase A Dist. SGD	789.410	16,0554	21,6868	20,8649
Clase A1 Acum.	99.603	277,8751	364,2794	351,7440
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.554	851,3720	1.098,1590	1.068,0725
Clase B Acum.	13.985	274,2503	359,8869	347,8423
Clase C Acum.	5.111.360	328,4470	426,0793	407,1264
Clase C Acum. EUR Cubierta	367.312	253,6461	340,2410	328,7214
Clase C Dist. GBP	4.189.952	388,4021	463,1167	447,3745
Clase I Acum.	626.664	397,0088	508,7254	480,1381
Clase S Acum.	77.236	343,1693	442,9629	421,1558
Clase S Dist.	248.488	284,2958	377,9488	367,1519
Clase S Dist. GBP	448.275	407,2694	483,1602	464,5325
Total Patrimonio neto en USD		4.378.863.179	6.597.440.679	5.869.401.029

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)				
Clase A Acum.	712.651	220,0962	286,3088	327,3851
Clase A Acum. EUR	339.942	206,1951	252,1422	266,3873
Clase A Acum. HKD	782	1.647,1427	2.142,7855	2.435,8909
Clase A Dist. EUR	1.723	166,1095	206,6852	222,3691
Clase A Dist. GBP	19.457	140,7053	166,2058	191,4949
Clase A1 Acum.	202.128	204,9802	267,9787	307,9511
Clase A1 Acum. EUR	61.715	192,0210	235,9887	250,5694
Clase B Acum.	40.949	197,6679	258,6790	297,5752
Clase B Acum. EUR	170.295	185,3089	227,9673	242,2926
Clase C Acum.	441.712	244,8911	316,8165	360,2739
Clase C Acum. CHF	2.452	131,8662	168,3036	184,7645
Clase C Acum. EUR	49.622	229,6271	279,2653	293,4126
Clase C Dist. AV	6	230,3597	303,3602	351,0356
Clase I Acum.	345.644	302,5876	386,6653	434,3166
Clase S Acum.	283	255,8103	329,2926	372,6065
Total Patrimonio neto en USD		556.596.303	805.262.578	1.105.512.448
Schroder ISF Changing Lifestyles				
Clase A Acum.	32.640	105,0097	135,0780	129,2683
Clase B Acum.	3.569	102,8394	133,0832	128,0999
Clase B Acum. EUR Cubierta	4.214	96,1788	129,0601	125,6336
Clase C Acum.	1.275	107,3404	136,9781	130,0143
Clase E Acum.	1.365	108,4778	137,9125	130,3810
Clase I Acum.	67.964	110,5427	139,6873	131,2813
Clase IZ Acum.	10	108,1160	137,5760	130,2720
Total Patrimonio neto en USD		12.025.998	16.166.251	9.369.314
Schroder ISF China A				
Clase A Acum.	2.390.061	133,2809	191,8571	182,6753
Clase A Acum. EUR Cubierta	37.608	66,4109	98,4728	-
Clase A1 Acum.	3.145	75,6815	109,4886	104,7320
Clase B Acum.	134.456	130,6228	189,1679	181,1966
Clase C Acum.	21.584.260	137,0706	196,2344	185,8168
Clase C Acum. EUR	436.519	99,3948	133,7636	117,0366
Clase C Acum. EUR Cubierta	20.570	67,1060	98,9836	-
Clase C Acum. GBP	9.103	96,6515	-	-
Clase E Acum.	424.845	140,5843	200,2545	188,6691
Clase I Acum.	2.882.259	145,9566	206,3985	193,0369
Clase IZ Acum.	751.209	138,1743	197,3526	186,4296
Clase IZ Acum. EUR	235.936	99,9962	134,2426	117,1673
Total Patrimonio neto en USD		3.955.792.707	5.867.306.977	3.228.547.103

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF China A All Cap				
Clase A Acum.	3.445	73,2257	102,8087	-
Clase B Acum.	484	72,7681	102,7513	-
Clase C Acum.	86	73,7722	102,9693	-
Clase C Acum. EUR	99.343	79,7182	104,6168	-
Clase C Acum. GBP	185	83,5709	104,0996	-
Clase E Acum.	9.015	74,2055	103,0730	-
Clase I Acum.	766.781	74,8696	103,2419	-
Clase I Acum. EUR	15	80,9659	104,8823	-
Clase I Acum. GBP	15	84,8478	104,3632	-
Clase IZ Acum.	15	74,0447	103,0440	-
Total Patrimonio neto en USD		66.843.982	60.725.556	-
Schroder ISF China Opportunities				
Clase A Acum.	1.294.268	384,4891	483,7422	566,8371
Clase A Acum. EUR	16.059	74,1059	87,6744	-
Clase A Acum. HKD	16.661.399	16,6012	20,8881	24,3347
Clase A Acum. RMB Cubierta	13.028	6,5659	8,3200	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	4.216.699	11,3468	14,4563	17,0182
Clase A Dist. AV	15	71,6938	91,4193	-
Clase A Dist. HKD	12.285	14,4545	18,4183	21,7063
Clase A1 Acum.	82.268	355,8423	449,9420	529,8936
Clase B Acum.	83.613	347,5649	439,9173	518,5939
Clase C Acum.	1.558.683	426,5137	533,6855	621,9527
Clase D Acum.	1.532	331,2887	420,9939	498,2738
Clase I Acum.	369.130	525,5267	649,5028	747,6309
Clase IZ Acum.	15	118,3893	-	-
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	31	306,0234	398,8952	473,3699
Clase K1 Acum.	673.489	66,6803	83,2793	-
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	650	73,6794	92,6158	-
Clase K1 Acum. EUR	282	80,8231	94,8540	-
Clase K1 Acum. HKD	780	73,6241	91,9347	-
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	140	72,5022	91,6517	-
Clase K1 Dist. AV	52.475	72,4409	91,6487	-
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	101	70,7735	91,4276	-
Total Patrimonio neto en USD		1.536.502.418	1.549.401.335	1.636.006.226
Schroder ISF Digital Infrastructure				
Clase A Acum.	993	67,8858	100,6365	-
Clase A Dist. AV	694	66,6388	100,5247	-
Clase A1 Acum.	78	67,5049	100,5987	-
Clase B Acum. EUR Cubierta	315	65,0873	100,4032	-
Clase C Acum.	2.225	68,5262	100,7669	-
Clase C Dist. AV	6.327	67,2045	100,6327	-
Clase C Dist. GBP AV	48.061	99,9290	-	-
Clase E Acum.	41.780	68,7985	100,7893	-
Clase I Acum.	542.751	69,3076	100,9185	-
Clase I Dist. AV	15	68,0464	100,7807	-
Clase IZ Acum.	15	68,7413	100,8207	-
Total Patrimonio neto en USD		47.000.660	145.819.219	-

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Emerging Asia				
Clase A Acum.	12.039.004	45,0495	57,1450	58,4847
Clase A Acum. AUD Cubierta	39.960	55,6047	72,3091	74,8728
Clase A Acum. EUR	9.383.417	42,1952	50,3154	47,5770
Clase A Acum. GBP Cubierta	27.514	33,8377	43,7672	45,1101
Clase A Acum. HKD	7.024	337,2193	427,7916	435,2566
Clase A Acum. SGD Cubierta	31.962	57,6552	73,9186	76,0015
Clase A Dist. GBP	101.837	29,5306	33,9855	34,8931
Clase A1 Acum.	10.677.095	41,4289	52,8158	54,3225
Clase A1 Acum. EUR	261.653	38,8228	46,5260	44,2141
Clase B Acum.	374.090	40,1847	51,2804	52,7972
Clase B Acum. EUR	937.254	37,6893	45,2126	43,0087
Clase C Acum.	44.927.801	50,8174	64,1083	65,2489
Clase C Acum. EUR	5.234.270	47,5282	56,3639	53,0021
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	76.486	98,4621	-	-
Clase I Acum.	3.209.421	63,2714	78,8421	79,2607
Clase I Acum. EUR	3.123.011	59,2805	69,4407	64,4995
Clase IZ Acum.	6.974.320	59,4785	74,6737	75,6367
Clase IZ Acum. EUR	8.872.668	49,2092	58,0766	54,3501
Clase U Acum.	23.218	80,8214	103,5504	107,0367
Clase Z Acum. EUR	43.820	48,6532	57,5533	53,9860
Total Patrimonio neto en USD		5.320.188.139	6.767.757.115	6.328.404.906
Schroder ISF Emerging Europe*				
Clase A Acum.	6.447.702	13,8336	42,7807	32,6665
Clase A Acum. NOK	16.554	146,5904	431,5135	344,5439
Clase A Dist.	803.843	9,4532	30,3807	23,9017
Clase A Dist. GBP	74.270	8,3532	25,4853	21,4717
Clase A1 Acum.	561.023	12,7398	39,5955	30,3847
Clase A1 Acum. USD	625.820	13,5399	44,7644	37,1789
Clase B Acum.	702.012	12,0657	37,5379	28,8353
Clase B Dist.	21.607	8,3712	27,0695	21,4625
Clase C Acum.	7.298.638	16,0109	49,2411	37,3917
Clase C Dist.	99.135	10,4430	33,3667	26,1024
Clase I Acum.	202.531	20,2639	61,5394	46,1590
Clase IZ Acum.	15	47,3533	145,2453	109,9940
Clase X9 Acum. "Side Pocket"	3.123	0,0240	-	-
Clase Y9 Acum. "Side Pocket"	996.877	0,0240	-	-
Total Patrimonio neto en EUR		243.487.639	1.069.184.407	666.392.581

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Emerging Markets				
Clase A Acum.	11.220.181	14,8493	19,5180	20,6654
Clase A Acum. AUD Cubierta	9.044	126,7959	170,9484	183,1197
Clase A Acum. CZK	1.421	332,9118	423,3359	437,4754
Clase A Acum. EUR	12.931.086	13,8805	17,1514	16,7782
Clase A Acum. EUR Cubierta	528.124	9,7747	13,2734	14,2159
Clase A Acum. SEK	1.174	152,0028	173,1606	165,7984
Clase A Dist.	1.067.573	11,5345	15,5228	16,7624
Clase A1 Acum.	3.353.269	13,4334	17,7457	18,8824
Clase A1 Acum. EUR	5.391.928	12,5841	15,6269	15,3639
Clase B Acum.	653.029	12,6820	16,7694	17,8619
Clase B Acum. EUR	1.599.792	11,8668	14,7508	14,5171
Clase C Acum.	35.653.734	17,5898	22,9362	24,0919
Clase C Acum. AUD	66.138	25,8649	31,5654	31,1264
Clase C Acum. EUR	4.865.672	16,5196	20,2493	19,6521
Clase C Acum. EUR Cubierta	888.042	10,1672	13,7006	14,5558
Clase C Dist.	989.710	12,5171	16,7101	17,8984
Clase I Acum.	51.229.350	22,4504	28,9883	30,1504
Clase I Acum. EUR	28.527.347	20,9922	25,4804	24,4858
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	98,3905	-	-
Clase S Acum.	5.608	18,1394	23,5936	24,7198
Clase S Dist.	301.171	15,2240	20,2725	21,6586
Clase X Acum.	20.305.800	19,9845	26,1103	27,4794
Clase X1 Acum. GBP	1.691.505	16,7130	19,4376	20,1910
Clase X2 Acum.	18.054.124	20,3410	26,4623	27,7303
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	72.227	10,2568	13,8018	14,6347
Clase X3 Acum.	4.398.990	20,4419	26,5495	27,7746
Clase X3 Acum. EUR	2.976.920	16,7284	20,4240	19,7413
Clase X3 Acum. GBP	11.136.037	16,8967	19,5835	20,2716
Total Patrimonio neto en USD		4.230.399.164	5.589.125.325	5.762.981.173
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Clase A Acum.	63.729	104,4182	131,4678	135,7386
Clase C Acum.	2.837	107,3499	134,4173	138,0276
Clase C Acum. GBP	15	87,6537	97,8915	99,4015
Clase E Acum.	153.195	111,1778	138,3786	141,2489
Clase I Acum.	1.434.135	114,1922	141,2366	143,2437
Clase IZ Acum.	15	108,2122	135,2122	138,4648
Total Patrimonio neto en USD		187.761.204	220.757.794	183.150.824

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Clase A Acum.	15	86,4467	95,2780	-
Clase B Acum.	15	85,1853	94,9533	-
Clase B Acum. EUR	15	94,3636	98,8297	-
Clase C Acum.	15	86,5127	95,4293	-
Clase C Acum. EUR	532	95,9308	99,3460	-
Clase C Acum. GBP	15	96,4223	94,7997	-
Clase E Acum.	2.515	87,3056	95,6824	-
Clase E Acum. EUR	50.113	96,7038	99,6426	-
Clase E Acum. GBP	15	97,1026	94,9429	-
Clase I Acum.	461.574	88,2564	96,0209	-
Clase I Acum. EUR	15	97,7432	99,9733	-
Clase IZ Acum.	15	86,8887	95,5653	-
Total Patrimonio neto en USD		46.193.463	43.069.597	-
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Clase A Acum.	3.780	137,0587	150,8290	123,7327
Clase B Acum.	15	135,4427	149,7867	123,5493
Clase C Acum.	15.387	139,5881	152,4050	123,9600
Clase C Acum. GBP Cubierta	2.355	135,8106	150,9317	123,6055
Clase C Dist. AV	16	93,9994	-	-
Clase E Acum.	190.684	95,5213	103,8892	-
Clase E Dist. AV	16	94,3202	-	-
Clase I Acum.	101.391	142,6610	154,2168	124,2611
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	138,7954	152,7988	123,9199
Clase IZ Acum.	144.022	140,3126	152,8186	124,0367
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	100	136,4685	151,3695	123,6819
Clase S Acum.	15	140,9887	153,1880	124,0553
Clase S Acum. GBP Cubierta	100	136,9141	151,6458	123,7203
Total Patrimonio neto en USD		55.995.297	51.274.183	12.504.826
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	103.803	91,5661	105,0979	92,5880
Clase A Dist.	3.361.502	28,8141	35,5190	33,5751
Clase A Dist. SGD Cubierta	8.891	78,5013	94,6779	88,8358
Clase A Dist. USD Cubierta	299.339	55,0299	65,8807	61,7399
Clase A1 Acum.	37.960	85,2558	98,3475	87,0707
Clase A1 Dist.	934.655	26,8518	33,2660	31,6013
Clase B Acum.	149.019	83,5442	96,4686	85,4979
Clase B Dist.	2.245.549	26,3102	32,6276	31,0264
Clase C Acum.	42.758	101,9562	116,0915	101,4604
Clase C Dist.	271.536	32,0997	39,2533	36,8067
Clase C Dist. MF	1.318	32,1461	39,2819	36,8293
Clase IZ Acum.	13	102,8518	116,8222	101,8136
Clase Z Acum.	1.223	102,9785	117,2559	102,4769
Clase Z Dist.	9.743	33,7758	41,3003	38,7271
Total Patrimonio neto en EUR		235.728.158	320.218.191	360.795.969

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF European Innovators				
Clase A Acum.	26.764	161,6180	232,0230	177,0052
Clase A Dist.	2.818	150,8286	219,2174	168,7252
Clase A Dist. GBP	84	135,7343	186,7660	154,9234
Clase B Acum.	648	88,8285	128,2633	-
Clase C Acum.	19.003	174,6719	248,7605	188,2554
Clase C Dist.	4.341	163,1393	235,2056	179,5931
Clase C Dist. GBP	2.359	140,5969	191,9605	157,9921
Clase C Dist. GBP Cubierta	885	142,9162	203,7993	154,8747
Clase E Acum.	31.295	194,6026	275,7639	207,6414
Clase E Acum. GBP	11	155,4832	208,5304	169,1824
Clase I Acum.	59.863	201,5046	284,1678	212,9507
Clase IZ Acum.	9	174,8955	248,5380	187,6821
Clase S Dist.	1.713	164,9204	237,1015	180,5463
Clase S Dist. GBP	2.228	143,0230	194,5342	159,5192
Clase Z Acum.	225	176,2055	250,9492	189,8636
Clase Z Acum. GBP	11	150,9169	203,5149	165,8922
Total Patrimonio neto en EUR		28.206.302	39.401.893	33.135.001
Schroder ISF European Smaller Companies				
Clase A Acum.	641.090	36,4797	49,7315	45,7564
Clase A Acum. USD Cubierta	40.345	55,0181	72,6563	66,2225
Clase A Dist.	38.726	29,3332	40,8475	38,0881
Clase A1 Acum.	356.839	33,1555	45,4274	42,0048
Clase A1 Acum. USD	284.334	35,3331	51,2900	51,5650
Clase B Acum.	501.777	30,6631	42,0542	38,9249
Clase B Dist.	15.785	25,3492	35,5151	33,3164
Clase C Acum.	31.892	43,6076	58,9745	53,8228
Clase C Dist.	4.940	32,1918	44,4646	41,1291
Clase IZ Acum.	37	44,0133	59,3556	54,0307
Clase S Acum.	963	45,1524	60,9090	55,4556
Clase Z Acum.	98.108	44,1901	59,7628	54,5474
Total Patrimonio neto en EUR		69.566.273	103.284.726	118.004.527

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF European Special Situations				
Clase A Acum.	726.780	210,0365	295,0622	234,3053
Clase A Acum. GBP	5.412	206,0927	274,1827	234,7112
Clase A Acum. USD	15	78,2488	-	-
Clase A Dist. GBP	1.008	176,1162	238,3473	206,8494
Clase A Dist. USD AV	15	76,9680	-	-
Clase A1 Acum.	44.654	193,8113	273,6382	218,3807
Clase B Acum.	118.164	189,4527	267,7544	213,9045
Clase C Acum.	503.776	229,4071	319,6931	251,8693
Clase C Acum. GBP	968	219,4439	289,6125	246,1609
Clase C Acum. USD	13.294	202,8834	299,5574	256,5080
Clase C Dist.	47.229	180,3602	255,6663	203,8115
Clase C Dist. GBP	1.392	184,6647	247,8998	213,0445
Clase I Acum.	307.008	297,6622	410,7694	320,4662
Clase IZ Acum.	30.856	234,4158	325,9149	256,8517
Clase IZ Acum. USD	15	79,0348	-	-
Clase IZ Dist. AV	15	82,7287	-	-
Clase K1 Acum.	15.523	232,4989	323,4286	254,6268
Clase K1 Acum. USD	15	79,0099	-	-
Clase K1 Dist. AV	15	82,6900	-	-
Clase S Acum.	48	236,0486	328,1662	258,1549
Clase S Dist.	5.558	201,6634	285,1470	226,6667
Clase Z Acum.	1.549	230,5738	321,3338	253,1212
Clase Z Acum. GBP	786	220,0090	290,3591	246,5712
Total Patrimonio neto en EUR		416.216.152	924.282.606	664.884.996
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Clase A Acum.	37.112	132,0077	154,7497	126,9849
Clase A Acum. USD	15	116,5022	-	-
Clase A Acum. USD Cubierta	7.048	102,6049	116,9232	-
Clase A Dist. AV	15	106,6511	-	-
Clase A Dist. GBP AV	15	108,5756	-	-
Clase A Dist. SV	25.876	94,6904	113,9580	-
Clase A Dist. USD SV	1.743	84,5205	107,7676	-
Clase A1 Acum.	1.659	98,1930	115,6873	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	12.015	101,7260	116,4917	-
Clase B Acum.	10.770	129,2613	152,4419	125,8661
Clase C Acum.	3.652	135,7350	158,0468	128,7984
Clase C Acum. USD	15	116,6402	-	-
Clase C Dist. AV	15	106,7683	-	-
Clase C Dist. GBP SV	2.917	99,1104	112,1910	-
Clase C Dist. SV	31.838	95,8462	114,5685	-
Clase C Dist. USD SV	13.845	85,5310	108,3289	-
Clase I Acum.	364.492	140,4604	162,1500	131,0337
Clase IZ Acum.	15	137,1793	159,2947	129,4720
Clase S Dist. SV	21.877	96,2660	114,7869	-
Clase X Dist. GBP	10.941	94,9974	106,9460	-
Clase Z Acum.	15	106,9153	-	-
Clase Z Dist. GBP AV	15	108,7070	-	-
Total Patrimonio neto en EUR		70.340.166	126.700.908	31.503.867

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF European Sustainable Value				
Clase A Acum.	685.126	20,9658	23,2678	17,7862
Clase A Dist.	655.056	10,1948	11,8415	9,4228
Clase A Dist. GBP	45.185	9,4302	10,3919	8,8240
Clase A Dist. RMB Cubierta	3.218	115,1973	130,5739	103,6497
Clase A Dist. SGD Cubierta	471.382	26,0698	29,5706	23,3773
Clase A Dist. USD Cubierta	482.391	21,0106	23,6646	18,6927
Clase A1 Acum.	117.700	18,8528	21,0277	16,1537
Clase A1 Acum. USD Cubierta	38.840	29,4825	31,9720	24,3901
Clase A1 Dist.	155.430	10,1192	11,8128	9,4459
Clase A1 Dist. USD Cubierta	137.685	20,5758	23,2928	18,4883
Clase B Acum.	424.195	17,6709	19,7291	15,1727
Clase B Dist.	888.669	8,9121	10,4142	8,3367
Clase C Acum.	164.897	25,8342	28,4427	21,5710
Clase C Dist.	4.841	11,9982	13,8178	10,9078
Clase IZ Acum.	67	26,0678	28,6272	21,6494
Clase Z Acum.	86	26,1348	28,7506	21,7933
Clase Z Dist.	16.509	12,1391	13,9868	11,0411
Total Patrimonio neto en EUR		67.122.032	92.702.664	68.291.968
Schroder ISF European Value				
Clase A Acum.	1.139.886	71,7825	73,0714	56,4606
Clase A Acum. SGD Cubierta	5.559	118,8693	118,3727	90,8646
Clase A Acum. USD	54.202	79,1178	85,6810	71,6593
Clase A Dist.	140.035	49,4679	52,4049	41,7031
Clase A1 Acum.	85.045	66,0995	67,6237	52,5156
Clase B Acum.	204.153	63,9932	65,5340	50,9414
Clase C Acum.	1.347.059	81,6393	82,4470	63,2068
Clase C Dist.	3.752	53,4677	56,1819	44,3452
Clase I Acum.	2.072.104	107,9468	107,9504	81,9381
Clase IZ Acum.	23	81,8328	82,3783	62,9746
Clase Z Acum.	49	82,4920	83,2457	63,7806
Total Patrimonio neto en EUR		445.774.295	353.843.436	190.140.681
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Clase A Acum.	805.060	167,8091	193,8141	150,8137
Clase A Acum. EUR	34.422	93,9476	-	-
Clase A Acum. NOK	395	1.567,6128	1.620,9464	1.218,8225
Clase A Acum. SEK	61.342	1.657,0975	1.659,8063	1.167,9319
Clase A Acum. SGD	53.519	87,8759	-	-
Clase A Dist.	30.018	123,4359	147,6495	117,5842
Clase A1 Acum.	92.981	158,6123	183,9873	143,8811
Clase A1 Acum. EUR	3.043	93,5106	-	-
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	30.587	472,9202	535,0679	420,1118
Clase B Acum.	187.615	157,0664	182,5594	142,9094
Clase B Acum. EUR	8.474	93,4114	-	-
Clase C Acum.	144.244	178,9856	205,5914	159,0871
Clase C Acum. EUR	449.801	185,3311	200,2006	143,1351
Clase C Acum. GBP	25.928	188,4557	193,2738	147,9762
Clase I Acum.	207.227	217,9036	247,3533	189,0659
Total Patrimonio neto en USD		370.042.442	455.709.416	418.208.146

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Cities				
Clase A Acum.	460.874	164,2414	231,5827	187,5288
Clase A Acum. EUR	92.058	182,8866	242,4158	181,3621
Clase A Acum. EUR Cubierta	246.232	128,5701	187,4819	153,5000
Clase A Acum. HKD	15	88,7239	125,2287	-
Clase A Dist. EUR	52.859	144,5764	196,8771	149,8480
Clase A1 Acum.	43.639	152,0412	215,4524	175,3213
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	23.373	119,0124	174,4350	143,5601
Clase B Acum.	125.591	148,3646	210,4499	171,4417
Clase B Acum. EUR Cubierta	68.675	116,1428	170,4052	140,3629
Clase C Acum.	499.406	184,8761	258,6107	207,7363
Clase C Acum. CHF	25	145,2484	199,9873	154,7233
Clase C Acum. EUR	138.441	156,0801	204,8905	151,7715
Clase C Acum. EUR Cubierta	137.580	144,2796	208,7568	169,5387
Clase C Acum. GBP Cubierta	5.865	75,6100	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	18.834	85,1684	104,7128	-
Clase C Dist.	141.879	136,9015	196,8907	160,8298
Clase C Dist. GBP Cubierta	638	91,5962	-	-
Clase I Acum.	1.390.709	226,1305	313,2245	249,1439
Clase IZ Acum.	73.612	186,2512	259,9630	208,2884
Clase X Dist.	13	141,4327	202,8948	165,3472
Clase Z Acum. EUR Cubierta	12.768	146,0732	211,3317	171,6509
Clase Z Dist. EUR	42.643	158,1641	213,6481	161,3106
Total Patrimonio neto en USD		667.918.989	909.726.345	374.489.111
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Clase A Acum.	32.518.139	20,4453	27,2581	24,7078
Clase A Acum. EUR	18.151.976	25,8621	32,4125	27,1454
Clase A Acum. EUR Cubierta	20.547.392	16,6280	23,0201	21,1297
Clase A Acum. HKD	22.973	7,9598	10,6072	-
Clase A Acum. SGD	3.351.232	18,5698	24,8888	22,1102
Clase A1 Acum.	3.943.709	19,0219	25,4875	23,2182
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1.006.326	15,5048	21,5709	19,8968
Clase B Acum.	9.005.277	19,0532	25,5549	23,3034
Clase B Acum. EUR	359.629	23,5604	29,7057	25,0279
Clase B Acum. EUR Cubierta	4.642.404	15,1877	21,1518	19,5278
Clase C Acum.	12.478.406	22,7027	30,0264	27,0003
Clase C Acum. EUR	22.475.707	28,6619	35,6354	29,6065
Clase C Acum. EUR Cubierta	385.957	7,6519	10,5129	-
Clase C Dist.	699.373	26,7251	35,9599	32,6650
Clase I Acum.	4.533.799	27,2702	35,7159	31,8003
Clase IZ Acum.	12.635.456	10,5170	13,8777	12,4493
Clase IZ Acum. GBP	260.574	45,9623	54,1235	48,0415
Clase Z Acum.	884.816	22,7549	30,0953	27,0618
Clase Z Acum. EUR	2.551.731	29,0139	36,0736	29,9694
Clase Z Acum. EUR Cubierta	70.998	17,2905	23,7456	21,6201
Clase Z Dist. GBP	66.918	40,3276	48,4241	43,5262
Total Patrimonio neto en USD		3.291.403.181	5.115.271.482	2.555.382.603

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Clase A Acum.	60	80,4261	107,5453	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	77,2727	107,1758	-
Clase B Acum.	317	76,4258	102,7527	-
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	73,4226	102,4429	-
Clase C Acum.	313	81,2851	107,7633	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	280	78,0885	107,4286	-
Clase E Acum.	15	81,6707	107,8240	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	78,3868	107,4598	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	79,5559	107,6466	-
Clase I Acum.	444.162	82,2685	107,9965	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	79,0023	107,6194	-
Clase IZ Acum.	15	81,5713	107,8333	-
Total Patrimonio neto en USD		36.663.261	63.844.649	-
Schroder ISF Global Disruption				
Clase A Acum.	168.870	151,7418	214,7232	191,5038
Clase A Acum. EUR Cubierta	14.651	96,4930	141,5800	127,8311
Clase A Acum. SGD	20	75,3713	107,2513	-
Clase A1 Acum.	7.394	86,0332	122,3473	109,6529
Clase B Acum.	24.198	150,0806	213,1536	190,8175
Clase B Acum. EUR Cubierta	60.599	124,3053	183,0675	165,8975
Clase C Acum.	689.726	156,6958	219,9783	194,6213
Clase C Acum. EUR Cubierta	16.231	98,7963	143,5814	128,4311
Clase C Acum. GBP	8.054	110,2996	138,1717	120,9526
Clase C Dist. GBP AV	19	108,3426	136,8324	120,3570
Clase E Acum.	5.013	158,8539	222,1623	195,8203
Clase F Acum. SGD	21	95,7467	-	-
Clase I Acum.	492.056	163,1148	226,7386	198,6346
Clase IZ Acum.	6.818	158,4021	221,8093	195,7053
Clase U Acum.	50.518	74,4756	106,4560	-
Clase X Acum.	1.710.599	78,0876	109,3004	-
Total Patrimonio neto en USD		369.779.197	701.236.895	316.108.245

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	1.713.366	12,2226	13,1457	11,2471
Clase A Acum. EUR Cubierta	524.949	13,2090	14,6986	12,7219
Clase A Acum. SGD	116.579	11,6190	12,5628	10,5337
Clase A Dist.	52.593.859	3,7719	4,3561	3,9993
Clase A Dist. AUD Cubierta	6.213.577	6,1668	7,2435	6,6989
Clase A Dist. EUR Cubierta	7.982.170	6,3490	7,5844	7,0450
Clase A Dist. RMB Cubierta	5.076.487	37,3679	43,4268	39,8842
Clase A Dist. SGD	8.171.211	3,6596	4,2488	3,8228
Clase A1 Acum.	700.968	11,3663	12,2857	10,5634
Clase A1 Dist.	15.884.698	3,5118	4,0761	3,7607
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	3.884.730	6,0110	7,2160	6,7362
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1.418.766	15,2569	17,4461	16,2256
Clase AX Dist.	27.027.655	3,7835	4,3675	4,0077
Clase B Acum.	828.000	11,1227	12,0345	10,3581
Clase B Dist.	12.875.705	3,5272	4,0980	3,7848
Clase B Dist. EUR Cubierta	8.133.371	5,9360	7,1347	6,6662
Clase C Acum.	2.538.199	13,6131	14,5244	12,3276
Clase C Acum. EUR Cubierta	675	13,7569	15,1879	13,0399
Clase C Dist.	2.558.389	4,2158	4,8298	4,3987
Clase C Dist. EUR Cubierta	271.225	9,4866	11,2433	10,3617
Clase C Dist. GBP	6.724.425	3,5277	3,6068	3,2503
Clase CX Dist.	7.661.927	4,2475	4,8641	4,4279
Clase IZ Acum.	131	13,7337	14,6157	12,3738
Clase J Dist. JPY	57.599.727	805,2893	844,0766	723,5463
Clase Z Dist. GBP	1.203.420	3,7480	3,8320	3,4533
Total Patrimonio neto en USD		1.125.998.499	1.444.881.565	1.505.453.562
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Clase A Acum.	7.210.458	17,3400	22,0169	23,1550
Clase A Acum. EUR	5.111.744	20,9946	25,0588	24,3502
Clase A Acum. HKD	479	140,2808	178,1483	186,2576
Clase A Acum. SGD	855.336	15,3239	19,5601	20,1601
Clase A Dist.	221.722	14,1623	18,3529	19,6558
Clase A1 Acum.	1.852.647	16,1291	20,5823	21,7543
Clase A1 Acum. EUR	379.884	19,5427	23,4430	22,8926
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.292.061	62,1401	78,0879	83,1999
Clase B Acum.	337.537	15,7445	20,1113	21,2777
Clase B Acum. EUR	1.130.394	19,0515	22,8765	22,3629
Clase C Acum.	27.146.855	19,1193	24,1435	25,2520
Clase C Acum. EUR	3.125.412	23,0931	27,4114	26,4886
Clase C Acum. GBP	9.970	98,9752	-	-
Clase D Acum.	16.163	14,8877	19,0931	20,2806
Clase D Acum. EUR	13.912	17,9852	21,6828	21,2799
Clase I Acum.	12.502.973	23,2978	29,0599	30,0211
Clase IZ Acum.	13.815.430	19,2659	24,2721	25,3262
Clase X Acum.	78	19,4283	24,3947	25,3783
Total Patrimonio neto en USD		1.492.053.419	1.961.510.535	1.789.375.295

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Clase A Acum.	12.685	150,8072	181,4411	161,9223
Clase B Acum.	1.513	145,2265	175,7897	157,7463
Clase C Acum.	167.361	157,8511	188,8706	167,6334
Clase C Acum. EUR	66.177	147,1563	165,5170	135,7371
Clase I Acum.	549.014	178,3509	210,7907	184,7841
Clase IZ Acum.	12	159,3048	190,0966	168,2368
Total Patrimonio neto en USD		136.860.642	176.168.599	128.070.625
Schroder ISF Global Energy				
Clase A Acum.	7.095.500	16,2796	12,2647	8,3288
Clase A Acum. CHF	21.877	20,2722	15,0679	9,8758
Clase A Acum. EUR	2.736.915	15,2685	10,8134	6,7851
Clase A Acum. EUR Cubierta	926.519	9,4938	7,3900	5,0786
Clase A Dist. EUR	232.392	12,3699	9,0113	5,7810
Clase A Dist. GBP	41.759	10,8311	7,4895	5,1474
Clase A1 Acum.	5.988.959	15,0989	11,4315	7,8016
Clase A1 Acum. EUR	335.628	14,0716	10,0155	6,3156
Clase B Acum.	969.548	14,7492	11,1785	7,6370
Clase C Acum.	769.726	18,0334	13,5102	9,1245
Clase C Acum. CHF	11.451	21,1097	15,6057	10,1749
Clase C Acum. EUR	3.021.417	17,0661	12,0212	7,5015
Clase C Dist.	925	14,6243	11,2697	7,7814
Clase C Dist. GBP	1.586.239	12,2385	8,4171	5,7528
Clase I Acum.	2.931.307	22,1215	16,3731	10,9219
Clase IZ Acum.	217.755	18,1911	13,5963	9,1558
Clase Z Acum. EUR	98.920	17,4681	12,2691	7,6374
Clase Z Dist. GBP	997.055	12,6276	8,6618	5,9024
Total Patrimonio neto en USD		461.744.301	416.385.447	338.672.256

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Energy Transition				
Clase A Acum.	2.079.119	191,7505	203,8381	213,9535
Clase A Acum. CHF Cubierta	36.938	175,7890	193,9268	206,5134
Clase A Acum. CZK Cubierta	138	2.641,8253	-	-
Clase A Acum. EUR	271.666	96,5502	96,4952	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	695.676	175,7945	194,5908	206,8363
Clase A Acum. SGD Cubierta	54.193	86,7587	93,5152	-
Clase A Dist. EUR QV	52.532	95,2209	96,3678	-
Clase A1 Acum.	50.828	148,3916	158,5333	167,2353
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	230.388	497,0255	529,2729	563,5184
Clase B Acum.	201.308	188,3899	201,4687	212,7498
Clase B Acum. EUR Cubierta	190.961	172,7525	192,3640	205,6845
Clase C Acum.	2.268.699	197,0767	207,8389	216,4235
Clase C Acum. CHF Cubierta	181.633	180,7530	197,8073	208,9401
Clase C Acum. EUR	160.370	105,8725	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	476.963	180,7106	198,4294	209,1668
Clase C Acum. GBP Cubierta	601.861	147,8314	160,1253	167,9639
Clase C Dist. GBP	147.719	123,9105	118,0859	123,1187
Clase E Acum.	422.004	199,7273	209,8384	217,6707
Clase E Acum. CHF Cubierta	192	183,1433	199,6791	210,1221
Clase E Acum. EUR Cubierta	41.689	183,0702	200,2805	210,3325
Clase E Acum. GBP Cubierta	102.007	149,7629	161,6188	168,8215
Clase E Dist. GBP	28.789	125,0536	118,7284	123,3201
Clase I Acum.	300.860	203,9810	213,0132	219,6173
Clase IZ Acum.	1.139.654	198,7493	209,1089	217,2150
Clase U Acum.	15	97,9320	-	-
Clase Y Dist. EUR AV	2	1.973,9154	1.965,4238	1.903,1929
Clase Z Acum. EUR	15	94,5536	-	-
Clase Z Dist. EUR QV	15	94,5006	-	-
Total Patrimonio neto en USD		1.804.946.092	1.613.552.893	738.834.876

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Equity Yield				
Clase A Acum.	217.463	204,2961	220,5570	186,0875
Clase A Acum. EUR	217.043	191,4625	194,2923	151,4629
Clase A Dist.	304.633	114,2062	127,0831	110,4814
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	244	143,9676	162,6862	142,3472
Clase A Dist. GBP	40.669	103,6841	103,6439	89,6156
Clase A Dist. HKD	23.122	868,0317	965,9849	834,8873
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1.724	1.418,1026	1.609,2753	1.404,8877
Clase A1 Acum.	82.127	189,0941	205,1673	173,9740
Clase A1 Acum. EUR	22.185	177,4058	180,9440	141,7594
Clase A1 Dist.	79.735	107,6222	120,3576	105,1633
Clase B Acum.	8.985	184,0223	199,8616	169,6422
Clase B Acum. EUR	35.729	172,5413	176,1585	138,1487
Clase C Acum.	122.674	231,1107	247,5157	207,1849
Clase C Acum. EUR	78.692	216,6422	218,0866	168,6665
Clase C Dist.	64.695	127,3033	140,5472	121,2320
Clase C Dist. EUR QV	15	97,2559	-	-
Clase I Acum.	127.837	282,8011	299,9303	248,5827
Clase I Acum. EUR	2.646	265,0528	264,2571	202,3604
Clase IZ Acum.	8	233,2285	249,0720	207,9154
Clase S Dist. GBP QV	16	105,9660	104,4872	-
Clase U Acum.	30.359	197,8449	215,2445	183,0373
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	6.785	138,7652	158,2869	139,8852
Clase U Dist. MF	41.748	110,6020	124,0212	108,6749
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	22.601	1.362,8165	1.562,2033	1.379,9495
Clase Z Acum. EUR	218	218,7993	220,2705	170,3506
Total Patrimonio neto en USD		272.739.191	412.203.532	269.146.252
Schroder ISF Global Gold				
Clase A Acum.	612.883	104,0471	118,4775	145,4014
Clase A Acum. CHF Cubierta	1.597	84,4941	100,4131	125,5528
Clase A Acum. EUR Cubierta	206.082	86,7165	102,5552	127,7304
Clase A Acum. HKD	15	74,7804	85,1790	-
Clase A Acum. PLN Cubierta	840.588	387,7042	435,5283	541,4430
Clase A Acum. RMB Cubierta	894	695,0751	794,9940	954,9661
Clase A Acum. SGD Cubierta	138.780	136,1972	157,1712	194,0957
Clase A Dist.	4.937	96,2099	111,5826	139,8000
Clase A Dist. GBP Cubierta	22.887	59,0419	70,6874	89,4546
Clase A1 Acum.	255.773	100,7055	115,2476	142,1500
Clase C Acum.	84.647	109,6258	123,8337	150,7437
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.943	89,0658	105,0047	130,2411
Clase C Acum. EUR Cubierta	109.133	91,2811	107,1571	132,3703
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	91,6779	-	-
Clase C Dist.	164	101,6319	116,8455	145,1000
Clase C Dist. GBP Cubierta	1.107.397	62,0729	73,6800	92,4873
Clase I Acum.	289.064	116,8535	130,7181	157,5885
Clase I Acum. EUR Cubierta	5.842	97,4619	113,3040	138,5592
Clase IZ Acum.	14	110,5875	124,5699	151,2467
Clase S Acum.	18	111,6082	125,5797	152,1639
Clase U Acum.	69.980	99,7841	114,7589	142,2545
Total Patrimonio neto en USD		343.650.539	337.224.934	461.497.448

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Recovery				
Clase A Acum.	30.039	146,8219	163,4184	134,5176
Clase A Acum. GBP Cubierta	3.816	127,7557	145,7051	120,8750
Clase B Acum.	14.290	138,9074	155,5471	128,7962
Clase C Acum.	930.785	158,4535	174,7861	142,6390
Clase C Acum. EUR	60.885	97,7131	101,3498	-
Clase C Acum. GBP	43.277	215,4661	212,1099	171,2655
Clase C Acum. GBP Cubierta	108.904	137,8435	155,8219	128,1061
Clase C Dist.	178.013	125,4242	143,0577	120,0468
Clase E Acum.	15.181	163,8631	180,2695	146,6463
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	142,5874	160,7263	131,7747
Clase I Acum.	73.760	173,3823	189,5913	153,2909
Clase IZ Acum.	12	159,6761	175,8338	143,2031
Clase S Dist. GBP AV	16	105,3248	106,6454	-
Clase X Acum.	199.485	97,5979	107,5037	-
Clase X Dist.	256.744	134,3866	153,1021	128,2294
Clase X1 Acum.	213.122	103,1231	113,4314	-
Clase Y Acum. NOK	2.640.892	975,1264	-	-
Total Patrimonio neto en USD		565.128.890	729.471.227	282.892.175
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Clase A Acum.	130.018	240,1786	308,4247	260,6941
Clase A Dist.	3.495	212,2955	275,8612	235,5388
Clase A1 Acum.	20.590	222,4345	287,0650	243,8580
Clase A1 Acum. EUR	23.382	210,3770	255,2267	200,3230
Clase B Acum.	16.847	216,6825	279,9246	238,0358
Clase C Acum.	6.648	264,0991	337,2765	283,5149
Clase I Acum.	699.464	328,8799	414,8839	344,4850
Clase IZ Acum.	7	266,5669	339,5167	284,5851
Clase Z Acum. EUR	2.572	228,3673	273,4753	211,8559
Total Patrimonio neto en USD		277.872.543	323.294.206	190.567.523
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Clase A Acum.	448.416	92,9200	102,0154	-
Clase A Acum. CZK Cubierta	101	2.445,5488	-	-
Clase A Acum. EUR	47.597	97,7462	100,8819	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	95,6261	-	-
Clase A Acum. GBP Cubierta	100	96,0192	-	-
Clase A Acum. PLN Cubierta	4.925	402,4666	-	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	739	135,3731	-	-
Clase A Dist. EUR	1.001	95,3641	100,8543	-
Clase A1 Acum.	1.648	92,3965	101,9227	-
Clase B Acum.	7.602	92,2745	101,8953	-
Clase C Acum.	83.508	93,8633	102,2048	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.897	90,5450	101,9533	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	37.731	91,8089	102,0957	-
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	38.831	89,2527	101,7935	-
Clase E Acum.	597.130	94,2941	102,2997	-
Clase E Acum. GBP	15	104,3354	100,9556	-
Clase I Acum.	1.900.158	95,0126	102,4489	-
Clase IZ Acum.	15	94,1813	102,2827	-
Total Patrimonio neto en USD		301.368.113	150.454.307	-

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Clase A Acum.	1.875.878	288,4335	351,4403	294,6312
Clase A Acum. CZK Cubierta	101	2.447,7412	-	-
Clase A Acum. EUR	3.023	91,5978	104,9221	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	647.785	238,5503	300,9736	255,3910
Clase A Acum. SGD	10.838	84,8915	-	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	140	105,2114	-	-
Clase A Dist. EUR AV	15	90,1174	104,7132	-
Clase A Dist. EUR Cubierta	49.758	207,1064	265,4069	227,4933
Clase A1 Acum.	101.577	100,0720	122,5457	103,2578
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	93.205	442,0901	533,6301	453,0054
Clase B Acum.	41.759	283,1635	346,9239	292,4637
Clase B Acum. EUR Cubierta	31.291	234,4410	297,3623	253,6415
Clase C Acum.	3.810.486	313,2575	378,6480	314,9160
Clase C Acum. EUR	155.912	98,4405	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	257.661	259,3211	324,5379	273,0351
Clase C Acum. GBP	20.611	97,8021	105,5016	-
Clase C Acum. SGD	224.524	95,5829	116,1481	-
Clase C Dist. QV	16.466	84,1564	103,3279	-
Clase F Acum. SGD	203.875	169,8295	207,7128	170,4177
Clase I Acum.	1.385.292	95,8430	114,9494	-
Clase I Acum. GBP	994.836	320,3660	342,8815	279,9389
Clase I Dist. GBP QV	1.345.148	308,7952	335,6951	276,8112
Clase I Dist. QV	15	93,5843	113,9391	-
Clase IZ Acum.	245.284	314,8165	380,0315	315,6283
Clase IZ Acum. EUR	524	110,7169	125,6144	-
Clase S Dist. GBP	363.027	302,6068	330,8048	274,3184
Clase U Acum.	125.287	87,5966	107,7992	-
Clase X Acum. JPY	514.872	11.091,4186	11.657,2990	-
Clase X Dist. JPY	17	10.849,9433	11.576,0052	-
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.211	260,5984	326,4776	274,9419
Total Patrimonio neto en USD		3.366.332.184	3.569.859.902	1.352.779.297
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Clase A Acum.	15	89,4647	103,6300	-
Clase A1 Acum.	15	89,2307	103,6220	-
Clase B Acum. EUR	15	94,7435	103,4521	-
Clase C Acum.	3.053	90,4756	103,7227	-
Clase C Acum. EUR	9.485	92,1903	-	-
Clase C Acum. GBP	20.534	97,0238	-	-
Clase C Dist.	63.622	86,8263	103,6180	-
Clase C Dist. GBP A	548	98,3177	-	-
Clase E Acum.	15.213	90,8020	103,7427	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	87,4485	103,6307	-
Clase I Acum.	143.445	91,4286	103,8046	-
Clase I Dist. QV	15	97,5520	-	-
Clase IZ Acum.	15	90,7573	103,7533	-
Total Patrimonio neto en USD		23.712.254	10.404.874	-

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Greater China				
Clase A Acum.	13.116.084	72,6975	95,1564	102,4017
Clase A Acum. EUR	4.557.550	68,1388	83,8417	83,3643
Clase A Acum. SGD	21	100,3812	-	-
Clase A Dist. EUR QV	8.707	76,6278	95,7670	-
Clase A Dist. GBP	41.997	44,2499	52,5141	56,6443
Clase A1 Acum.	628.093	66,7976	87,8701	95,0322
Clase B Acum.	882.443	64,6893	85,1834	92,2190
Clase C Acum.	3.351.878	83,0346	108,0886	115,6765
Clase C Acum. EUR	306.870	70,0832	85,7589	84,7904
Clase C Acum. SGD	31.328	61,7340	80,7919	-
Clase C Dist. GBP	349.614	46,5707	54,9635	58,9362
Clase F Acum. SGD	6.831.692	122,9588	161,5556	170,1252
Clase I Acum.	414.145	104,4577	134,3111	141,9769
Clase I Acum. EUR	53	81,5201	98,5008	96,2015
Clase IZ Acum.	2.177.469	101,1254	131,1353	139,8040
Clase X Acum.	217.422	61,6453	79,8048	-
Total Patrimonio neto en USD		2.612.629.097	3.930.628.135	3.277.928.593
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Clase A Acum.	481.561	142,4287	173,2737	158,4905
Clase A Acum. EUR	93.790	91,3776	104,5131	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	70.660	104,4344	131,0376	121,1665
Clase A Acum. RMB Cubierta	100	88,4624	107,5649	-
Clase A Acum. SGD	20	83,1706	101,7133	-
Clase A Dist. EUR QV	52.391	90,5339	104,4564	-
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	40.537	409,0046	489,1218	452,4230
Clase B Acum.	50.551	139,8154	171,1171	157,4658
Clase B Acum. EUR	140.247	145,7984	167,7417	142,6068
Clase B Acum. EUR Cubierta	66.642	132,6333	167,4309	155,7529
Clase C Acum.	358.923	146,3209	176,6052	160,2502
Clase C Acum. EUR Cubierta	36.509	106,5514	132,5968	121,6353
Clase I Acum.	99.807	151,3753	180,9148	162,5206
Clase IZ Acum.	1.314.864	147,6655	177,7960	160,8373
Clase U Acum.	15	89,7640	-	-
Clase Z Acum. EUR	15	96,9016	-	-
Clase Z Dist. EUR QV	15	96,9010	-	-
Total Patrimonio neto en USD		398.706.225	179.055.084	51.803.910

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Clase A Acum.	17.487.353	431,2349	492,6170	553,9388
Clase A Acum. USD	2.339.758	53,5091	61,1223	69,1335
Clase A1 Acum.	6.954.210	394,3095	452,6909	511,5937
Clase A1 Acum. USD	61.964	50,5703	58,0511	65,9900
Clase B Acum.	21.099	380,1384	436,8568	494,1954
Clase B Acum. EUR Cubierta	9.979	123,0204	145,2346	166,0120
Clase C Acum.	1.456.550	490,8329	557,6225	623,5998
Clase C Acum. CHF	149	172,2649	193,0861	209,6891
Clase C Acum. EUR Cubierta	9.721	147,9350	172,4897	194,7417
Clase C Acum. GBP Cubierta	5.094	71,7413	82,5451	-
Clase D Acum.	29.093	370,5275	427,5159	485,5825
Clase I Acum.	2.972.045	593,6523	666,1877	735,9020
Clase IZ Acum.	21	494,3758	560,3138	625,1666
Total Patrimonio neto en HKD		13.807.967.841	13.893.829.240	15.494.327.294
Schroder ISF Indian Equity				
Clase A Acum.	470.268	247,3398	287,5684	235,7476
Clase A Acum. EUR	14.446	93,7599	102,4761	-
Clase A Dist. EUR AV	5.256	92,8266	102,3236	-
Clase A1 Acum.	34.114	229,6831	268,3738	221,1159
Clase B Acum.	67.189	224,4988	262,5775	216,5556
Clase C Acum.	224.300	273,2954	316,0110	257,6324
Clase C Dist.	99	245,3273	286,0868	234,8897
Clase I Acum.	313.771	333,7323	381,1680	306,9579
Clase IZ Acum.	7	275,6662	317,9717	258,6521
Total Patrimonio neto en USD		307.242.734	350.202.514	372.543.515
Schroder ISF Indian Opportunities				
Clase A Acum.	125.897	228,1009	290,9200	241,5896
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	7.346	885,3450	1.113,3595	935,3603
Clase C Acum.	92.112	246,0258	311,2840	256,4193
Clase E Acum.	42.185	254,8317	321,2256	263,6093
Clase F Acum. SGD	2.053	92,7338	118,7132	-
Clase I Acum.	896.235	269,8770	338,1312	275,7939
Clase IZ Acum.	20.312	248,0536	313,1256	257,2897
Total Patrimonio neto en USD		310.664.888	409.394.857	263.945.354

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Clase A Acum.	3.155.524	2.164,2606	2.134,3613	1.905,1017
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.832.604	19,0436	18,9633	17,0960
Clase A Acum. NOK	6.579	156,5328	158,2023	153,8123
Clase A Acum. SEK	97	157,5752	154,5587	139,4247
Clase A Acum. USD	4.406.935	16,3713	18,4843	18,4425
Clase A Acum. USD Cubierta	643.546	21,6993	21,0619	18,8156
Clase A Dist.	315.339	1.762,3689	1.779,5293	1.621,4454
Clase A1 Acum.	244.298	1.983,5871	1.965,9949	1.763,5267
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	144.902	18,1610	18,1741	16,4682
Clase A1 Acum. USD Cubierta	273.918	20,7021	20,1945	18,1330
Clase C Acum.	2.844.967	2.385,6904	2.339,8045	2.076,8445
Clase C Acum. EUR	117.958	19,6414	20,8183	19,0019
Clase C Acum. EUR Cubierta	149.661	20,0970	19,9059	17,8464
Clase C Acum. USD Cubierta	1.218.388	22,8980	22,1036	19,6452
Clase C Dist.	122.184	1.887,6862	1.895,4816	1.717,6865
Clase I Acum.	184.488	2.842,7573	2.753,9176	2.414,6646
Clase I Acum. USD Cubierta	1.000	25,7896	24,5870	21,5687
Clase I Dist.	89.551	2.114,5213	2.096,9268	1.876,5703
Total Patrimonio neto en JPY		37.431.940.171	43.182.801.762	45.593.180.670
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Clase A Acum.	12.326.811	157,3738	172,9656	169,7972
Clase A Acum. EUR	1.405.172	1,0467	1,2432	1,2547
Clase A Acum. EUR Cubierta	20.095	1,2178	1,3507	1,3391
Clase A Acum. USD Cubierta	55.209	1,5241	1,6464	1,6167
Clase A1 Acum.	3.710.675	143,3492	158,3433	156,2235
Clase A1 Acum. EUR	271.154	1,0208	1,2184	1,2357
Clase A1 Acum. USD	921.603	1,0859	1,3733	1,5146
Clase B Acum.	4.249.778	132,0289	145,9836	144,1772
Clase C Acum.	65.737.854	186,5880	203,9478	199,1309
Clase C Acum. EUR Cubierta	913.517	1,2575	1,3896	1,3699
Clase C Acum. USD Cubierta	10.541	1,5909	1,7085	1,6684
Clase I Acum.	36.900.805	232,8025	251,3379	242,3905
Clase I Dist. GBP	333.053	34,0923	38,2887	41,4219
Clase IZ Acum.	21.282.646	188,1600	205,1855	199,8656
Total Patrimonio neto en JPY		30.255.115.098	40.417.249.975	35.771.517.225

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Latin American				
Clase A Acum.	1.426.701	40,2691	36,8385	41,7092
Clase A Acum. EUR	680.211	37,5020	32,2534	33,7213
Clase A Acum. SGD	84.111	53,9560	49,6184	55,1565
Clase A Dist.	104.305	26,0439	25,7857	30,8116
Clase A Dist. EUR AV	2.047	98,4881	91,6724	-
Clase A Dist. GBP	222.814	21,5965	19,0808	22,6349
Clase A1 Acum.	2.393.573	36,8825	33,9082	38,5866
Clase A1 Acum. EUR	72.392	34,4599	29,7812	31,2959
Clase B Acum.	196.497	34,9125	32,1298	36,5985
Clase B Acum. EUR	84.631	32,6851	28,2768	29,7441
Clase B Dist.	12.473	24,1195	24,0283	28,8889
Clase C Acum.	5.209.793	46,6546	42,4472	47,7993
Clase C Acum. EUR	640.708	43,7750	37,4400	38,9345
Clase C Dist.	11.964	27,8199	27,3887	32,5424
Clase I Acum.	367.545	59,2965	53,2878	59,2642
Clase IZ Acum.	746.032	47,0567	42,7121	47,9756
Total Patrimonio neto en USD		528.062.240	343.082.465	203.639.302
Schroder ISF Middle East*				
Clase A Acum.	-	-	15,1357	12,2088
Clase A Acum. EUR	-	-	18,0976	13,4862
Clase A Acum. SGD	-	-	12,5602	9,9285
Clase A Dist.	-	-	11,8144	9,7127
Clase A1 Acum.	-	-	14,1636	11,4813
Clase A1 Acum. EUR	-	-	16,8757	12,6395
Clase B Acum.	-	-	13,8786	11,2620
Clase B Acum. EUR	-	-	16,5724	12,4253
Clase C Acum.	-	-	16,5375	13,2656
Clase C Acum. EUR	-	-	19,7503	14,6376
Clase I Acum.	-	-	19,8218	15,7063
Total Patrimonio neto en USD		-	70.289.904	65.094.223

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Nordic Micro Cap *				
Clase A Acum.	20	84,4320	-	-
Clase A Dist. SV	15	84,3150	-	-
Clase C Acum.	480	85,1788	-	-
Clase C Dist. SV	15	84,8611	-	-
Clase I Acum.	64.483	86,0670	-	-
Clase I Dist. SV	15	85,8100	-	-
Clase IZ Acum.	397.202	85,3542	-	-
Clase IZ Dist. SF	114.585	75,9920	-	-
Clase IZ Dist. SV	15	85,0571	-	-
Total Patrimonio neto en EUR		48.207.971	-	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies *				
Clase A Acum.	28	78,7622	-	-
Clase A Dist. SV	15	77,9144	-	-
Clase C Acum.	503	79,3302	-	-
Clase C Dist. SV	15	78,4120	-	-
Clase I Acum.	100.015	79,9941	-	-
Clase I Dist. SV	15	79,1391	-	-
Clase IZ Acum.	114.823	79,5297	-	-
Clase IZ Dist. SF	230.415	74,3697	-	-
Clase IZ Dist. SV	15	78,6032	-	-
Total Patrimonio neto en EUR		34.315.148	-	-
Schroder ISF Smart Manufacturing				
Clase A Acum.	53.066	114,7645	160,3027	132,8456
Clase A Acum. SGD	20	77,7409	109,1206	-
Clase B Acum.	6.051	112,4357	157,9954	131,7019
Clase B Acum. EUR Cubierta	85.309	104,6577	152,8310	128,9429
Clase C Acum.	4.211	117,3390	162,5444	133,6008
Clase E Acum.	10	118,5140	163,6330	134,0670
Clase I Acum.	6.957	120,8427	165,8000	134,9350
Clase IZ Acum.	10	118,2740	163,4020	133,9170
Total Patrimonio neto en USD		17.635.074	43.453.773	17.197.636
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Clase A Acum.	144.682	86,1457	-	-
Clase A Acum. GBP	61.489	97,6668	-	-
Clase A Acum. SGD	1.012	78,5808	-	-
Clase A Dist. MF	15	110,8829	-	-
Clase A Dist. SGD MF	15	104,3233	-	-
Clase AX Acum.	4.258	109,1701	138,3083	134,9967
Clase C Acum.	71.113	113,5544	142,9712	138,4133
Clase F Acum. SGD	128	149,7222	190,7425	181,8344
Clase I Acum.	1.016.779	117,9933	147,2171	141,4956
Clase IZ Acum.	15	114,9733	144,4300	139,4500
Clase U Acum.	15	78,3180	-	-
Total Patrimonio neto en USD		148.294.888	127.565.331	131.838.424

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remitase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Clase C Acum. SV	15	89,3293	104,0680	-
Clase C Dist. SV	15	86,5468	103,0493	-
Clase I Acum. GBP SV	2.795.078	103,9460	107,3847	-
Clase I Acum. SV	28.141	90,2419	104,4673	-
Clase I Dist. GBP SV	40.427	100,6855	106,3252	-
Clase I Dist. MF	15	85,2876	-	-
Clase I Dist. SV	15	87,4158	103,4053	-
Clase IZ Acum. SV	15	89,4160	104,1133	-
Clase IZ Dist. SV	15	86,5997	103,0700	-
Clase S Acum. GBP SV	15	103,1175	107,1282	-
Clase S Dist. GBP SV	15	99,8657	106,0537	-
Total Patrimonio neto en USD		357.656.565	427.424.606	-
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Clase C Acum.	43	133,3147	166,9114	134,0260
Clase C Acum. EUR	137.106	129,0619	151,8616	112,7124
Clase I Acum.	297.528	134,6184	168,0376	134,6029
Clase IZ Acum.	275.937	133,5324	167,0142	134,0541
Clase IZ Acum. EUR	15	129,6807	152,3381	112,8882
Total Patrimonio neto en USD		95.787.848	97.734.466	67.056.524
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity				
Clase A Acum.	77.451	200,6997	247,2841	202,8646
Clase A1 Acum.	11.447	184,3741	228,3107	188,2365
Clase B Acum.	59.225	180,3165	223,5122	184,4566
Clase C Acum.	5.246	225,6137	275,7632	224,4214
Clase I Acum.	12.599	279,1454	337,8550	272,2678
Clase IZ Acum.	8	227,0425	276,7450	224,6600
Total Patrimonio neto en CHF		33.036.431	40.121.902	37.903.023
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Clase A Acum.	1.750.074	48,7387	65,6469	54,2051
Clase A1 Acum.	226.135	44,5451	60,3001	50,0397
Clase B Acum.	325.210	43,0874	58,3852	48,4975
Clase C Acum.	659.259	55,4800	74,3156	61,0259
Clase I Acum.	27	71,6545	94,7658	76,8199
Total Patrimonio neto en CHF		145.959.648	207.344.936	177.626.345
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Clase A Acum.	1.474.369	28,2771	41,0625	31,6398
Clase A Dist.	1.066.179	18,1063	27,3980	21,6012
Clase A1 Acum.	1.372.367	26,3819	38,5034	29,8158
Clase B Acum.	74.624	25,8679	37,7907	29,2939
Clase B Dist.	4.114	17,0099	25,8980	20,5400
Clase C Acum.	3.574.250	31,0307	44,8134	34,3418
Clase I Acum.	45	37,3407	53,2586	40,3046
Clase IZ Acum.	65	31,3101	45,0946	34,4619
Clase Z Acum.	2.405	31,6078	45,5333	34,7998
Total Patrimonio neto en USD		210.192.768	395.646.938	331.500.790

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Clase A Acum.	253.286	394,6768	458,5796	379,8930
Clase A Acum. EUR	70.722	367,6912	401,6151	307,4168
Clase A Acum. EUR Cubierta	55.897	217,7954	261,2829	219,0502
Clase A Dist.	21.303	360,5826	422,6595	352,5222
Clase A1 Acum.	400.822	364,2576	425,3546	354,1564
Clase A1 Acum. EUR	14.604	340,5105	373,7874	287,5449
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	13.716	203,0339	244,7802	206,1766
Clase B Acum.	53.801	354,1616	413,9797	345,0229
Clase B Acum. EUR	38.694	331,6853	364,4617	280,6444
Clase B Acum. EUR Cubierta	24.696	199,0744	240,2632	202,6649
Clase C Acum.	450.137	444,2744	512,6142	421,7127
Clase C Acum. EUR	35.343	415,1137	450,2086	342,1981
Clase C Acum. EUR Cubierta	51.059	240,2074	286,2004	238,2460
Clase C Dist.	59.451	411,0592	478,4545	396,2757
Clase I Acum.	42.020	552,7543	630,9309	513,4508
Clase I Dist. EUR Cubierta	205.609	307,9513	366,1041	303,5669
Clase IZ Acum. EUR	995	427,4480	462,1030	350,0753
Clase S Acum.	216	461,2321	530,3296	434,7602
Clase S Dist.	1.285	429,8156	498,5408	411,4790
Clase X Acum.	24.419	444,3297	513,1845	422,5757
Clase Z Acum.	29.072	401,6697	462,9939	380,4841
Clase Z Acum. EUR	8.505	422,0035	457,2717	347,2152
Clase Z Acum. EUR Cubierta	4.617	244,0572	290,4812	241,5827
Total Patrimonio neto en USD		713.272.582	1.202.408.821	1.284.748.633
Schroder ISF US Smaller Companies Impact *				
Clase A Acum.	286.245	182,5701	229,2945	188,6868
Clase A Dist.	83.872	168,6734	213,4087	176,8704
Clase A1 Acum.	638.116	166,1304	209,6922	173,4197
Clase B Acum.	70.046	153,0680	193,3975	160,0998
Clase B Dist.	1.833	141,4563	180,0531	150,1257
Clase C Acum.	94.387	217,3826	271,1138	221,5562
Clase C Acum. GBP	15	94,4063	-	-
Clase C Dist.	15.806	200,7487	252,2148	207,5609
Clase I Acum.	232.401	278,6220	343,7583	277,8744
Clase IZ Acum.	8	219,3218	272,7657	222,2959
Total Patrimonio neto en USD		271.844.992	392.211.359	346.734.999

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Clase A Acum.	72.748	267,1068	325,3386	269,4007
Clase A Acum. CZK	1.913	5.769,2287	6.798,6525	5.495,3478
Clase A Acum. EUR	199.824	249,9270	286,1704	218,9546
Clase A Acum. GBP	120.561	103,0737	112,0481	-
Clase A Dist. EUR AV	110.329	90,6625	105,3701	-
Clase A Dist. GBP	26.789	194,9208	215,0451	178,0487
Clase A1 Acum.	9.064	248,7295	304,4732	253,3822
Clase A1 Acum. EUR	10.582	233,2561	268,4114	206,3880
Clase B Acum.	13.678	242,9039	297,6386	247,9474
Clase B Acum. EUR	42.237	227,6666	262,2444	201,8422
Clase C Acum.	4.825.326	306,3669	369,4499	302,8937
Clase C Acum. EUR	87.383	284,6009	322,6261	244,3946
Clase C Acum. GBP	54.967	99,9306	-	-
Clase C Dist.	1.982	260,3298	318,6866	263,9896
Clase I Acum.	795.874	372,0551	445,1746	362,1210
Clase I Acum. EUR	15.945	349,0806	392,6424	295,0590
Clase I Acum. EUR Cubierta	76.905	308,0562	381,1550	313,4145
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	97,3107	-	-
Clase IZ Acum.	407.813	312,8130	376,7232	308,4397
Clase IZ Acum. EUR	15	129,8557	146,9650	111,1077
Clase X1 Acum.	1.086.698	113,0445	136,1965	111,5646
Clase Z Acum. EUR	583	284,3684	323,0148	245,1857
Clase Z Dist. EUR QV	15	95,9500	-	-
Total Patrimonio neto en USD		2.213.548.491	2.787.038.274	2.081.822.477
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Clase A Acum.	115.846	237,9898	269,0701	225,0181
Clase A Acum. EUR	556.131	221,1074	235,0010	181,5848
Clase A Dist.	12.115	150,4217	175,0840	149,7577
Clase A Dist. EUR QV	15	96,2932	-	-
Clase A1 Acum.	22.326	210,9120	240,2499	202,4231
Clase A1 Acum. EUR	3.394	197,5420	211,5246	164,6583
Clase B Acum.	19.700	213,4959	242,8308	204,2834
Clase B Acum. EUR	67.533	199,6858	213,5068	165,9556
Clase B Dist.	89	155,2153	181,7733	156,4259
Clase C Acum.	51.301	263,5986	295,8053	245,4719
Clase C Acum. EUR	280.064	246,9071	260,4674	199,7682
Clase C Dist.	9.502	166,6488	192,5019	163,4130
Clase I Acum.	1.499.987	320,6853	357,0648	294,0492
Clase IZ Acum.	7	264,8266	296,6380	245,8974
Clase S Acum.	14.317	270,4899	302,8530	250,8046
Clase S Dist.	25.620	213,4618	246,0152	208,3622
Clase Z Acum. EUR	28	248,4857	262,2936	201,3083
Total Patrimonio neto en USD		763.894.037	647.922.432	183.054.746

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF QEP Global Core				
Clase C Acum.	12.448.885	42,2743	50,3045	39,8189
Clase C Acum. AUD Cubierta	144.788	39,8657	48,7120	38,9066
Clase C Dist.	769.971	30,2100	36,6609	29,4409
Clase I Acum.	8.168.225	47,9186	56,8165	44,8096
Clase I Dist.	475.527	40,0281	48,4008	38,7280
Clase IZ Acum.	5.403.617	42,4223	50,4386	39,8900
Clase X Dist.	1.076.148	39,4953	47,9055	38,4511
Clase X1 Dist.	4.564.745	40,4036	48,9338	39,2172
Total Patrimonio neto en USD		1.420.056.739	1.419.544.050	1.277.014.422
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets				
Clase A Acum.	33.787	102,4025	136,9467	126,7167
Clase A Acum. EUR	38.574	127,5822	160,3904	137,1133
Clase A Acum. GBP	65	135,2228	161,3790	147,7521
Clase A1 Acum.	88	97,1235	130,5656	121,4142
Clase C Acum.	44.738	111,1928	147,5207	135,4101
Clase C Acum. EUR	14.377	138,4192	172,6155	146,3908
Clase C Acum. GBP	4.224	146,6731	173,6541	157,7247
Clase I Acum.	13.298	124,4231	163,4634	148,5771
Clase I Acum. EUR	67.696	154,8599	191,2529	160,6070
Clase I Acum. GBP	227.198	164,0229	192,2995	172,9445
Clase IZ Acum.	14.987	112,0879	148,3653	135,8631
Clase IZ Acum. EUR	77.016	139,5069	173,5846	146,8726
Clase K1 Acum.	68.367	111,8666	148,1488	135,7469
Clase K1 Acum. EUR	14.087	139,2579	173,3576	146,7537
Clase Z Acum. GBP	89	147,0955	174,1504	158,1707
Clase Z Dist. GBP	2.023	110,8386	136,0120	126,4512
Total Patrimonio neto en USD		97.504.624	194.605.989	198.184.443
Schroder ISF QEP Global ESG				
Clase A Acum.	2.217	156,7254	187,8230	155,6256
Clase A Acum. EUR	5.799	165,4126	186,3551	142,6642
Clase C Acum.	401.273	164,1116	195,2104	160,5388
Clase C Acum. EUR	35.210	173,1523	193,6007	147,0941
Clase C Acum. GBP	562.239	147,7870	156,8766	127,6514
Clase I Acum.	1.067.467	173,7492	205,0667	167,3147
Clase I Acum. EUR	2.069	183,3231	203,3921	153,3061
Clase I Acum. GBP	788.312	153,5966	161,7736	130,6014
Clase I Dist. GBP	50	114,7584	123,4651	101,1863
Clase IZ Acum.	26	165,9021	197,0105	161,7345
Clase IZ Acum. EUR	15	175,0403	195,3805	148,1868
Clase IZ Acum. GBP	14	146,7362	155,4780	126,2854
Clase S Acum.	66.281	112,3958	133,3941	109,4544
Clase S Dist.	37	100,0928	122,6353	103,2140
Clase S Dist. GBP	5.530	128,6389	139,2280	114,7719
Total Patrimonio neto en USD		514.033.875	618.437.037	492.424.856

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels				
Clase A Acum.	3.068	128,4219	155,8693	129,6100
Clase A Acum. SEK Cubierta	98	925,7595	1.163,1241	977,3210
Clase C Acum.	15	132,6720	159,8053	131,8507
Clase I Acum.	254.329	137,2755	163,8968	134,0855
Clase IE Acum.	15	134,6207	161,4847	132,7320
Clase IZ Acum.	15	133,5687	160,5427	132,1753
Total Patrimonio neto en USD		35.321.782	42.039.558	34.316.359
Schroder ISF QEP Global Quality				
Clase A Acum.	742.223	194,9680	233,1714	192,5253
Clase A Acum. EUR	207.943	258,8367	290,9925	221,9836
Clase A Acum. NOK	6.159	1.932,3219	2.067,7930	1.649,2789
Clase A1 Acum.	3.381	174,7963	210,6140	175,2120
Clase A1 Acum. EUR	26.018	232,2162	263,0268	202,1668
Clase B Acum.	1.813	177,9255	214,0623	177,8125
Clase B Acum. EUR	135.189	236,2464	267,1918	205,0592
Clase C Acum.	123.293	211,7783	251,3757	206,0044
Clase C Acum. EUR	65.566	281,2651	313,8483	237,6339
Clase C Acum. NOK	174	2.036,8222	2.163,4946	1.712,5662
Clase C Acum. SEK Cubierta	5.501	1.696,5183	2.083,3318	1.724,2667
Clase C Dist.	26.891	161,3592	195,3249	162,5254
Clase I Acum.	751.157	248,5913	292,7861	238,0692
Clase I Acum. EUR	66.549	327,9665	363,1149	272,8039
Clase IZ Acum.	9	212,2715	251,5012	206,0394
Clase S Dist.	12.068	180,9044	218,4534	181,3444
Total Patrimonio neto en USD		508.046.712	596.305.270	610.511.936
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*				
Clase A Acum.	15	96,1640	-	-
Clase C Acum.	15	96,2667	-	-
Clase I Acum.	100.015	96,3614	-	-
Total Patrimonio neto en USD		9.640.468	-	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy				
Clase A Acum.	15	66,7853	89,0607	-
Clase A Acum. EUR	15	75,1395	93,6311	-
Clase C Acum.	15	68,2873	89,7100	-
Clase C Acum. EUR	15	76,3158	94,1300	-
Clase C Acum. GBP	19.083	84,2500	98,4616	-
Clase E Acum.	15	68,7393	89,9413	-
Clase E Acum. EUR	15	76,7568	94,2543	-
Clase E Acum. GBP	15	84,7264	98,5847	-
Clase I Acum.	92.171	69,0363	90,0650	-
Clase I Acum. EUR	691.267	77,1485	94,4572	-
Clase IZ Acum.	15	68,3393	89,7347	-
Clase IZ Acum. EUR	15	76,3739	94,1582	-
Total Patrimonio neto en USD		65.224.183	48.485.452	-
Schroder ISF Commodity				
Clase A Acum.	76.832	125,5178	109,9753	-
Clase A Acum. CZK Cubierta	101	2.320,9035	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	32.346	115,0040	103,1216	-
Clase A Acum. PLN Cubierta	91.199	527,2394	445,4160	-
Clase A1 Acum.	17.202	124,4674	109,6019	-
Clase B Acum.	5.534	124,2676	109,5540	-
Clase C Acum.	26.177	126,9534	110,6105	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	22.977	88,7405	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	40.780	116,1289	102,0817	-
Clase E Acum.	365.695	128,1034	111,0761	-
Clase E Acum. CHF Cubierta	180	123,4458	109,9050	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	124,1315	110,1175	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	127,7099	111,8855	-
Clase I Acum.	363.825	129,8980	111,7947	-
Clase S Dist.	48	126,6707	111,1580	-
Clase S Dist. EUR Cubierta	101	122,6450	110,1015	-
Clase S Dist. GBP Cubierta	101	124,7647	110,6252	-
Total Patrimonio neto en USD		132.810.837	162.805.432	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component				
Clase I Acum.	3.135.411	86,4259	81,6460	79,8806
Clase I Acum. GBP Cubierta	5.268.694	79,0807	74,8604	73,5689
Total Patrimonio neto en USD		773.192.123	668.833.060	51.413.231

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Clase A Acum.	46.082	99,0503	122,5956	126,5561
Clase A Acum. EUR	10.036	85,2404	99,1813	-
Clase A Dist.	108.011	69,9787	90,1701	96,8919
Clase A Dist. AUD Cubierta	21.823	67,7944	88,8264	96,0915
Clase A Dist. EUR Cubierta	168.999	51,4347	68,3174	74,2652
Clase A Dist. EUR QV	64.513	82,2419	98,7930	-
Clase A Dist. HKD	19.216	555,3068	715,5832	764,5102
Clase A Dist. SGD Cubierta	27.631	67,3499	87,5815	94,4624
Clase A Dist. ZAR Cubierta	9.574	933,8294	1.257,1418	1.395,3971
Clase A1 Acum.	12.277	95,4465	118,7273	123,1833
Clase A1 Dist.	87.652	67,3678	87,2383	94,2224
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	6.373	277,5901	351,5886	382,4984
Clase AX Dist.	206.059	61,8170	81,6890	89,9998
Clase AX Dist. AUD Cubierta	41.026	60,7565	81,6589	90,5902
Clase B Dist. EUR Cubierta	113.432	49,5296	66,1844	72,3717
Clase C Acum.	1.661	103,7815	127,6934	131,0493
Clase C Dist.	918	73,5167	94,1645	100,5783
Clase I Acum.	310.733	104,4369	127,3589	129,5477
Clase I Dist.	457.219	78,5037	99,6700	105,5235
Clase IZ Acum.	14	104,4776	128,2705	131,3872
Clase U Acum.	8.740	94,9618	118,7135	123,7946
Clase U Dist.	65.029	61,2244	81,7175	90,9482
Clase U Dist. AUD Cubierta	8.718	59,2283	80,4152	90,1036
Clase U Dist. ZAR Cubierta	13.539	894,5167	1.216,6360	1.363,7543
Total Patrimonio neto en USD		134.630.767	282.825.934	297.625.571

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Clase A Acum.	123.776	126,0515	145,4210	136,4674
Clase A Acum. CHF Cubierta	4.895	114,8552	133,0932	125,3171
Clase A Acum. USD Cubierta	9.097	140,8501	159,1327	148,1762
Clase A Dist.	15.114	95,8052	112,6209	107,5376
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.479	129,6367	150,4114	142,8242
Clase A1 Acum.	26.102	116,7660	135,3830	127,6830
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	33.045	629,6862	689,4171	646,3571
Clase A1 Acum. USD Cubierta	13.011	132,0185	149,8812	140,2638
Clase A1 Dist.	11.687	88,2148	104,2028	100,0034
Clase B Acum.	35.594	113,2945	131,4886	124,1361
Clase C Acum.	118.836	155,0453	177,6205	165,4410
Clase C Acum. CHF Cubierta	29.902	125,5268	144,4443	134,9767
Clase C Acum. GBP Cubierta	68.309	155,8591	176,0825	163,1705
Clase C Acum. USD Cubierta	644.341	157,5627	176,7572	163,3917
Clase D Acum. USD Cubierta	2.298	125,6196	143,3348	134,8012
Clase I Acum.	948.176	179,6774	203,9315	188,0902
Clase I Acum. GBP Cubierta	646.259	173,3518	193,9852	177,9722
Clase I Acum. USD Cubierta	1.908.345	172,3342	191,4381	175,2008
Clase IA Acum.	168.372	161,0634	183,8388	170,5808
Clase IA Acum. GBP Cubierta	721	160,0792	180,1190	166,2765
Clase IB Acum.	9	161,4707	184,0916	170,7391
Clase IC Acum.	10	161,9784	184,6333	171,1501
Clase IZ Acum.	691.605	160,5737	183,3664	170,2306
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	81	159,9578	180,0807	166,2798
Clase X Acum.	69.020	162,6440	185,2244	171,4419
Total Patrimonio neto en EUR		917.866.800	1.205.631.809	1.182.238.008
Schroder ISF Global Managed Growth				
Clase A Acum.	432	104,1054	123,9724	113,7293
Clase C Acum.	810	105,9315	125,1953	114,1033
Clase C Acum. ZAR Cubierta	120	1.751,2508	1.998,0618	1.738,2644
Clase E Acum.	663	106,3726	125,5975	114,2207
Clase E Acum. ZAR Cubierta	120	1.760,1503	2.005,7710	1.740,1876
Clase I Acum.	50.015	107,2793	126,1989	114,3357
Clase I Acum. ZAR Cubierta	120	1.776,3604	2.016,8363	1.743,3216
Clase IZ Acum.	15	106,1113	125,3533	114,1167
Total Patrimonio neto en USD		5.605.955	6.493.108	5.768.079

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Clase A Acum.	389.976	134,6926	148,2776	137,7212
Clase A Acum. CHF Cubierta	5.904	113,2829	125,2429	116,6289
Clase A Acum. CZK Cubierta	101	2.419,0206	-	-
Clase A Acum. NOK Cubierta	562	1.229,6893	1.337,8140	1.236,7403
Clase A Acum. SEK Cubierta	117.297	1.237,8232	1.359,4953	1.260,7516
Clase A Dist.	652.547	99,8271	112,1408	106,2698
Clase A1 Acum.	115.348	126,0153	139,4121	130,1319
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	4.399	126,2060	137,7589	127,9337
Clase A1 Dist.	168.430	93,3907	105,4187	100,3970
Clase A1 Dist. MF	15	88,8365	-	-
Clase B Acum.	201.407	124,3377	137,6972	128,6626
Clase B Dist.	154.017	92,1769	104,1545	99,2890
Clase C Acum.	623.313	148,7400	162,5159	149,8110
Clase C Acum. CHF Cubierta	7.678	123,6862	135,7392	125,4572
Clase C Acum. USD Cubierta	3.738	150,1151	160,4153	146,6157
Clase C Dist.	7.203	132,5757	147,7943	139,0168
Clase I Acum.	807.855	163,7434	177,6124	162,5459
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.943	131,7430	143,5313	131,6805
Clase IZ Acum.	11	149,5054	163,1264	150,1336
Total Patrimonio neto en EUR		429.304.588	249.146.207	236.719.862

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Clase A Acum.	406.089	122,4288	140,5327	134,4028
Clase A Acum. EUR Cubierta	240.849	104,9138	123,4671	119,2661
Clase A Acum. GBP Cubierta	318.112	114,1196	132,3848	127,1062
Clase A Acum. HKD	4.859	887,2016	1.018,5582	968,5055
Clase A Acum. SEK Cubierta	140	822,1516	964,4769	929,0832
Clase A Acum. SGD	11.277	148,1471	170,9721	160,2546
Clase A Acum. SGD Cubierta	24.866	136,1300	156,9985	150,4404
Clase A Dist.	2.605.101	72,0954	86,5899	87,0336
Clase A Dist. AUD Cubierta	923.335	66,4680	80,5394	81,2564
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.277.616	65,2749	79,6145	79,7359
Clase A Dist. GBP Cubierta	510.376	70,8104	85,5206	86,2770
Clase A Dist. HKD	989.217	545,1654	654,8090	654,2850
Clase A Dist. NOK Cubierta	137	581,5340	703,8939	709,1124
Clase A Dist. RMB Cubierta	157.455	595,2456	712,6872	698,7365
Clase A Dist. SGD	20.818	100,6124	121,4786	119,6642
Clase A Dist. SGD Cubierta	1.719.104	81,9187	98,8894	99,6059
Clase A1 Acum.	153.614	116,0256	133,8616	128,6693
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	91.184	99,2934	117,4727	114,0627
Clase A1 Dist.	131.796	68,3854	82,5447	83,3781
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	254.764	61,8715	75,8502	76,3550
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	32.120	296,5001	346,5197	351,1906
Clase B Acum.	137.594	114,8117	132,5932	127,5784
Clase B Acum. EUR Cubierta	253.888	98,3207	116,3961	113,1154
Clase B Dist.	11.957	67,6387	81,7244	82,6296
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.396.738	61,1986	75,0983	75,6724
Clase C Acum.	63.541	130,5456	148,9124	141,5804
Clase C Acum. EUR Cubierta	164.473	111,7054	130,7715	125,5565
Clase C Acum. GBP Cubierta	44.090	121,0328	139,5567	133,1798
Clase C Dist.	354.199	76,8897	91,7976	91,7087
Clase C Dist. CHF Cubierta	8.006	60,1073	73,0336	73,6385
Clase C Dist. EUR Cubierta	53.133	69,5673	84,3993	84,0250
Clase I Acum.	25.958	143,2353	162,0219	152,6805
Clase I Dist.	6.128	87,9875	104,1286	103,0979
Clase IZ Acum.	137.111	132,1015	150,3619	142,5838
Clase J Dist.	345.056	71,1893	84,2485	83,4319
Clase Z Acum. EUR Cubierta	256	113,0566	132,0686	126,6481
Clase Z Dist. EUR Cubierta	3.078	70,3332	85,1564	84,6096
Total Patrimonio neto en USD		979.327.104	1.780.124.934	2.103.069.165

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Target Return				
Clase A Acum.	166.452	119,0131	130,3704	123,5795
Clase A Acum. EUR Cubierta	95.636	89,0122	99,7593	95,5085
Clase A Acum. HKD	1.861	957,4585	1.048,8759	988,4638
Clase A Acum. RMB Cubierta	1.184	822,1693	896,2935	828,8148
Clase A Acum. SGD Cubierta	34.083	161,7044	177,7098	168,6819
Clase A Dist.	549.924	93,3888	107,5613	107,1925
Clase A Dist. AUD Cubierta	84.746	122,1447	141,3069	141,0759
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	104	86,4178	-	-
Clase A Dist. EUR Cubierta	74.452	72,3159	85,2550	85,7487
Clase A Dist. HKD	57.715	760,4999	875,9601	867,8708
Clase A Dist. MV	912	110,8596	122,6676	117,4486
Clase A Dist. RMB Cubierta	326.585	616,5150	711,6267	708,7747
Clase A Dist. SGD Cubierta	2.418	126,9588	146,7059	146,3837
Clase A Dist. SGD Cubierta QF	93.771	86,6560	99,4717	-
Clase A Dist. ZAR Cubierta	2.138	1.354,6784	1.567,5841	1.561,2394
Clase A1 Acum.	74.723	91,1676	100,2029	-
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	117.872	393,1096	417,5602	398,8804
Clase AX Dist. SGD Cubierta	13.024	83,6082	97,7388	-
Clase C Acum.	364.546	124,4512	135,3528	127,3817
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	92,1556	-	-
Clase I Acum.	108.765	130,5708	140,9455	131,6521
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	547.053	170,2161	185,0432	173,8889
Clase IZ Acum. SGD Cubierta	140	106,3015	115,7758	108,9042
Clase U Acum.	4.355	114,0615	126,1846	120,8196
Clase U Dist.	54.755	90,1240	104,8402	105,5362
Clase U Dist. AUD Cubierta	4.415	116,9586	136,6898	137,8205
Clase U Dist. ZAR Cubierta	5.497	1.296,1193	1.514,7993	1.522,2228
Total Patrimonio neto en USD		281.955.109	310.671.876	188.890.355
Schroder ISF Inflation Plus				
Clase A Acum.	2.599.062	19,9805	20,0655	19,2743
Clase A Dist.	23.689	11,7792	12,1375	11,8798
Clase A Dist. USD Cubierta MV	101	99,3595	-	-
Clase A1 Acum.	478.504	18,6768	18,8490	18,1977
Clase A1 Acum. USD	8.267	19,9491	21,4180	22,3768
Clase A1 Dist.	12.905	11,3221	11,7251	11,5336
Clase A1 Dist. USD	25.397	12,0811	13,3088	14,1697
Clase B Acum.	1.069.986	17,8209	17,9859	17,3644
Clase B Dist.	2.924	12,6813	13,1303	12,9174
Clase C Acum.	1.083.392	23,8648	23,7642	22,6331
Clase C Dist. USD Cubierta MV	431	100,1635	-	-
Clase I Acum.	421.789	29,4567	29,0737	27,4471
Clase IZ Acum.	72	24,0160	23,8849	22,7065
Total Patrimonio neto en EUR		119.171.120	42.283.686	17.881.781
Schroder ISF Japan DGF				
Clase C Acum.	348.631	152,1450	171,2951	162,8867
Clase I Acum.	44.287.752	173,7366	193,7251	182,4353
Clase IZ Acum.	1.030	153,4182	172,1944	163,4824
Clase X Acum.	587.975.364	164,5603	184,4659	174,6417
Clase X Dist.	154.904.855	157,8968	178,0107	169,1377
Total Patrimonio neto en JPY		128.963.988.398	148.317.677.312	115.936.063.248

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Clase A Acum.	21.427	183,9393	219,6012	211,2186
Clase A Acum. EUR Cubierta	17.496	117,2921	144,2013	140,2045
Clase A Dist.	6.962	138,2814	171,8609	172,0798
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	35.852	157,8847	207,4600	217,6185
Clase A Dist. EUR Cubierta	3.892	102,5942	129,3871	129,0353
Clase A Dist. HKD MF	14	926,8501	1.199,1753	1.242,1520
Clase A Dist. MF2	427.950	117,2760	151,7544	158,1886
Clase A Dist. RMB Cubierta	97	840,7720	1.049,4388	1.051,2415
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	110	713,5551	927,4148	967,4186
Clase A Dist. SGD Cubierta	81	187,1867	234,4642	235,4509
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	93	158,8336	207,1565	216,5027
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	29.719	1.716,7048	2.256,6108	2.363,5035
Clase A1 Acum.	97.366	177,0402	212,4209	205,3233
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	4.175	112,4210	138,8697	135,7265
Clase B Acum.	6.059	175,5673	210,8653	204,0421
Clase B Acum. EUR Cubierta	7.268	111,7098	138,1908	135,1700
Clase B Dist.	839	138,1033	169,9958	168,5820
Clase C Acum.	2.592	198,2323	235,2504	224,9436
Clase C Acum. AUD Cubierta	30.709	96,7254	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	61.511	123,2761	150,6432	145,6277
Clase C Dist. EUR Cubierta	90	108,1203	135,5356	134,3588
Clase I Acum.	15	83,6873	98,3767	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	78	129,8481	157,2130	153,5973
Clase I Dist. MF	1.250.882	74,7131	95,2570	-
Clase IZ Acum.	8	199,5639	236,3440	225,5835
Clase U Acum.	53.981	176,1258	212,4842	206,5379
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	119.123	151,6883	201,4071	213,4536
Clase U Dist. MF	1.047.822	112,6119	147,2515	155,1130
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	152.221	1.644,2377	2.183,2375	2.314,4631
Total Patrimonio neto en USD		343.052.070	550.140.187	85.662.295
Schroder ISF Multi-Asset Total Return				
Clase A Acum.	3.418	106,3786	117,1447	111,4630
Clase A Acum. EUR Cubierta	3.433	93,7747	105,5226	101,2715
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.012	90,4811	102,5404	99,0844
Clase C Acum.	2.226	110,5456	120,9465	114,3351
Clase C Acum. EUR Cubierta	20.795	97,4989	109,0015	103,9158
Clase I Acum.	594.213	115,3675	125,3205	117,5974
Clase I Acum. EUR Cubierta	904	101,4802	112,6512	106,7567
Clase IZ Acum.	14	110,7993	121,1810	114,4755
Clase X Acum. GBP Cubierta	739.904	103,8104	113,9136	107,5087
Total Patrimonio neto en USD		164.449.202	219.671.356	430.593.885

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Sustainable Conservative				
Clase A Acum.	26.072	118,7288	131,3349	127,3482
Clase A Acum. CHF Cubierta	3.261	130,0147	144,4503	140,4463
Clase A Dist.	12.162	102,9080	115,5045	112,5093
Clase A1 Acum.	12.862	112,4155	124,9723	121,7827
Clase A1 Dist.	7.567	83,2660	93,9320	91,9517
Clase C Acum.	4.987	123,5812	136,0227	131,2394
Clase I Acum.	11	128,4094	140,8108	135,3588
Clase IZ Acum.	66.323	124,0074	136,3811	131,4792
Total Patrimonio neto en EUR		15.695.556	25.480.037	31.230.396
Schroder ISF Sustainable Future Trends				
Clase A Acum.	16.999	105,9201	122,3289	111,4780
Clase A1 Acum.	187	104,3399	121,0891	111,0510
Clase B Acum.	36.529	103,9683	120,8026	110,7448
Clase C Acum.	61.441	108,2124	124,1043	112,2950
Clase E Acum.	10	109,5390	125,0400	112,6440
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	111,4542	125,7629	112,8510
Clase I Acum.	118.123	110,4290	125,7258	112,3944
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	112,8559	126,7541	112,7206
Clase IZ Acum.	10	107,1310	122,7490	111,5820
Total Patrimonio neto en EUR		25.338.272	27.568.329	16.942.939
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income				
Clase A Acum.	23.569	90,4497	104,9423	100,2431
Clase A Acum. AUD Cubierta	380	95,4827	109,6968	104,3633
Clase A Acum. GBP Cubierta	2.157	91,4053	104,6395	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	11.922	135,4720	154,3708	146,3023
Clase A Acum. USD Cubierta	15.976	93,8481	106,6534	101,1109
Clase A Dist.	309.558	81,0921	97,4406	96,4031
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	47.865	86,4147	103,3616	102,4512
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	916	85,2344	101,0192	-
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	111	698,8421	831,0841	821,4671
Clase A Dist. QV	16	85,2763	101,3573	-
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	166.332	122,6291	145,4529	143,5895
Clase A Dist. USD Cubierta	241.869	82,4744	97,5596	96,3627
Clase A1 Dist. AV	11	82,4324	98,3330	96,9920
Clase A1 Dist. QV	11	82,2701	98,0686	96,7580
Clase B Acum.	1.289	88,3498	103,1155	99,0895
Clase B Dist.	947	81,6912	97,6455	96,4995
Clase C Acum.	200.010	91,6209	105,6600	100,3131
Clase C Acum. GBP Cubierta	20.782	92,4758	105,2265	-
Clase C Dist.	2.891	85,0349	100,3117	97,7278
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	212	86,2531	101,6140	-
Clase I Acum.	378.245	97,4342	111,3804	104,8187
Clase I Acum. GBP Cubierta	125	79,6445	89,7942	84,0247
Clase IA Acum. GBP Cubierta	125	78,9866	89,3647	83,9037
Clase IB Acum. GBP Cubierta	125	78,6986	89,1741	83,8548
Clase IZ Acum.	10	92,1680	106,0930	100,4580
Clase IZ Dist.	11	85,1370	100,3708	97,7541
Total Patrimonio neto en EUR		123.547.105	129.459.833	44.161.724

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return				
Clase A Acum.	1.219.217	24,6495	27,5375	29,9137
Clase A Acum. AUD Cubierta	1.332	108,2198	122,2939	133,5450
Clase A Acum. CHF Cubierta	13.296	18,6473	21,4067	23,5464
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.344.748	22,5359	25,8056	28,3200
Clase A Acum. SEK Cubierta	152	820,2570	935,4465	1.022,4402
Clase A Dist.	468.775	6,9676	8,1038	9,1651
Clase A Dist. EUR Cubierta	502.939	12,0625	14,3718	16,4216
Clase A Dist. GBP Cubierta	33.299	14,5636	17,0914	19,3390
Clase A Dist. SGD Cubierta	847.809	4,7412	5,5381	6,2738
Clase A1 Acum.	1.005.011	23,0915	25,9003	28,2492
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	221.879	21,1748	24,3438	26,8218
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	80.894	102,4461	111,3794	122,0629
Clase A1 Dist.	4.288.738	6,6185	7,7280	8,7733
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	31.042	55,7325	65,7529	74,9773
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	710.247	7,7962	9,3256	10,6937
Clase B Acum.	210.212	21,7272	24,3943	26,6322
Clase B Acum. EUR Cubierta	349.350	20,4809	23,5700	25,9977
Clase B Dist.	67.601	9,3595	10,9401	12,4343
Clase B Dist. EUR Cubierta	250.732	13,9348	16,6913	19,0644
Clase C Acum.	884.830	29,3994	32,6286	35,2136
Clase C Acum. CHF Cubierta	5.624	20,4156	23,2821	25,4371
Clase C Acum. EUR	75.314	39,1651	40,8643	40,7477
Clase C Acum. EUR Cubierta	247.356	25,9842	29,5445	32,2102
Clase C Acum. RMB Cubierta	260	231,5953	256,2442	269,9340
Clase C Acum. SEK Cubierta	97	845,1353	957,5240	1.042,2975
Clase C Dist.	83.075	13,0926	15,1130	16,8952
Clase C Dist. EUR Cubierta	758.482	17,1022	20,2272	22,8912
Clase C Dist. GBP Cubierta	89.528	15,3220	17,8597	20,0758
Clase C Dist. JPY Cubierta	115	5.908,8720	6.991,9042	7.855,6041
Clase I Acum.	11.689.110	37,0840	40,6987	43,4314
Clase I Acum. EUR Cubierta	25.532	32,3545	36,3800	39,1893
Clase I Acum. GBP Cubierta	856.793	33,6156	37,2204	39,8613
Clase I Dist.	3.092.013	22,4521	25,6257	28,3228
Clase I Dist. GBP Cubierta	496	21,7367	25,0418	27,8137
Clase IZ Acum.	49	29,9040	33,0439	35,5283
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	11.784.781	26,7535	30,3073	32,9086
Clase S Acum.	3.399	30,5837	33,7949	36,3127
Clase S Acum. GBP Cubierta	2.761	22,7812	25,4015	27,3979
Clase S Dist.	37.945	21,6133	24,8378	27,7424
Clase S Dist. EUR Cubierta	23.669	18,0049	21,1997	23,9611
Clase S Dist. GBP Cubierta	32.058	16,0492	18,6299	20,9152
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.338.883	26,3219	29,8907	32,5397
Clase Z Dist. EUR Cubierta	4.693	17,5281	20,7142	23,4837
Clase Z Dist. GBP Cubierta	103.520	15,8966	18,5052	20,7680
Total Patrimonio neto en USD		1.179.777.627	2.088.116.119	2.821.128.173

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return				
Clase A Acum.	249.116	98,2495	111,1568	111,9773
Clase A Acum. CHF Cubierta	253	104,1515	118,4202	119,6384
Clase A Dist.	121.370	86,1753	99,7563	102,0743
Clase B Acum.	98.827	96,3460	109,3313	110,4729
Clase B Dist.	126.365	84,8110	98,4723	101,0567
Clase C Acum.	706.498	103,3136	116,0715	116,1212
Clase C Acum. CHF Cubierta	6.058	108,1245	122,0830	122,4880
Clase C Dist.	28.133	90,6347	104,1865	105,8426
Clase I Acum.	1.150.575	108,9032	121,4620	120,6208
Clase IZ Acum.	106.108	104,2419	116,9587	116,8498
Total Patrimonio neto en EUR		267.767.571	465.896.787	410.359.994
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Clase A Acum.	194.116	88,0533	89,9546	94,6953
Clase A Acum. USD Cubierta	569	99,8824	100,0170	104,4966
Clase B Acum.	146.398	84,5624	86,8201	91,8491
Clase B Acum. USD Cubierta	103	95,8314	96,4624	101,2743
Clase C Acum.	166.557	95,4479	96,6949	100,7183
Clase C Acum. GBP Cubierta	639	103,3121	103,0398	106,6694
Clase C Acum. USD Cubierta	946	108,2411	107,3572	111,6351
Clase C Dist.	14	92,2651	93,6732	99,6780
Clase E Acum.	102	99,0136	99,9329	103,6066
Clase I Acum.	14	104,3270	104,6422	107,6576
Clase IZ Acum.	16	95,0419	95,9130	99,6146
Total Patrimonio neto en EUR		45.616.949	54.773.514	73.633.732
Schroder ISF European Equity Absolute Return *				
Clase A Acum.	-	-	95,1301	95,4354
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	106,6121	106,1949
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	103,0414	103,1418
Clase B Acum.	-	-	91,6506	92,4096
Clase B Acum. USD Cubierta	-	-	103,0011	103,1041
Clase C Acum.	-	-	101,4310	100,9453
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	-	108,6751	107,5640
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	114,0997	112,7167
Clase IZ Acum.	-	-	101,0812	100,3789
Clase R Acum.	-	-	101,7978	101,3050
Clase R Acum. GBP Cubierta	-	-	108,3218	107,1924
Clase R Acum. USD Cubierta	-	-	114,0213	112,6399
Total Patrimonio neto en EUR		-	27.825.486	37.193.250

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral				
Clase A Acum.	55.144	126,0410	134,0258	134,5777
Clase A Acum. USD Cubierta	100	133,0017	138,7171	138,2620
Clase A Dist.	4.281	111,0851	118,3430	119,4081
Clase A Dist. GBP	22	120,8961	121,8319	131,6929
Clase A1 Acum.	9.014	115,3540	123,2763	124,4027
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2.783	101,7886	-	-
Clase B Acum.	87.351	114,1923	122,1562	123,4041
Clase B Acum. USD Cubierta	443	101,6803	-	-
Clase C Acum.	3.401	134,2939	141,9975	141,6793
Clase C Acum. GBP Cubierta	302	102,2386	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	8.494	102,7088	-	-
Clase E Acum.	14	140,3639	147,8028	146,9132
Clase E Acum. GBP Cubierta	557	147,9983	153,5995	152,1342
Clase IZ Acum.	11	134,6621	142,0575	141,3927
Clase R Acum.	1.271	100,8928	-	-
Clase R Acum. GBP Cubierta	13.661	102,1990	-	-
Clase R Acum. USD Cubierta	6.408	102,7117	-	-
Total Patrimonio neto en EUR		22.487.447	10.040.757	11.675.202
Schroder ISF EURO Bond				
Clase A Acum.	16.824.740	18,0530	22,6435	23,4276
Clase A Acum. CZK	1.479	439,5150	567,3762	619,8839
Clase A Dist.	7.009.344	7,0867	8,9498	9,3444
Clase A1 Acum.	858.687	16,1680	20,3910	21,2131
Clase A1 Acum. USD	70.676	17,2882	23,1949	26,1155
Clase A1 Dist.	473.223	12,6492	16,0629	16,8636
Clase B Acum.	4.132.846	16,1352	20,3393	21,1483
Clase B Dist.	11.125.612	8,7120	11,0577	11,6031
Clase C Acum.	9.735.277	19,5397	24,4041	25,1430
Clase C Dist.	874.903	9,8344	12,3707	12,8607
Clase I Acum.	2.263.594	21,9838	27,3324	28,0293
Clase IZ Acum.	6.815.849	21,2134	26,4735	27,2517
Clase IZ Dist.	1.737.153	18,7717	23,5937	24,5113
Clase Z Acum.	241	21,0437	26,3088	27,1285
Total Patrimonio neto en EUR		963.854.518	1.515.731.969	1.712.088.941
Schroder ISF EURO Government Bond				
Clase A Acum.	26.334.272	9,9791	12,5602	13,0669
Clase A Dist.	4.418.065	5,4802	6,9492	7,2608
Clase A1 Acum.	499.779	8,9374	11,3111	11,8308
Clase B Acum.	1.678.574	8,7665	11,0892	11,5935
Clase B Dist.	1.585.221	5,2880	6,7392	7,0765
Clase C Acum.	23.022.066	10,8402	13,6099	14,1227
Clase C Dist.	384.471	5,9614	7,5413	7,8593
Clase I Acum.	8.255.047	11,7821	14,7511	15,2637
Clase IZ Acum.	9.975.665	10,8693	13,6354	14,1378
Total Patrimonio neto en EUR		772.114.782	1.346.348.526	1.372.155.535

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Clase A Acum.	13.273.003	6,7040	7,1394	7,2127
Clase A Dist.	139.690	3,6562	3,9267	3,9888
Clase A1 Acum.	524.763	6,0749	6,5019	6,6014
Clase B Acum.	11.289.423	6,5412	6,9730	7,0517
Clase B Dist.	66.545	3,6309	3,9034	3,9691
Clase C Acum.	28.161.858	7,2362	7,6817	7,7362
Clase C Dist.	79.234	2,7936	2,9907	3,0283
Clase I Acum.	5.034.210	7,6490	8,0986	8,1346
Clase IZ Acum.	100.831	7,2529	7,6946	7,7443
Total Patrimonio neto en EUR		410.012.973	615.016.282	681.632.058
Schroder ISF Global Bond				
Clase A Acum.	2.258.140	10,6884	13,2199	14,0186
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.776.838	10,2350	12,2485	12,6449
Clase A Acum. SEK Cubierta	18.848	741,9270	889,6759	-
Clase A Acum. USD Cubierta	27.224	161,8357	190,0263	194,5086
Clase A Dist.	185.528	5,8862	7,3982	7,9831
Clase A Dist. EUR Cubierta	3.311.705	7,6832	9,3835	9,8826
Clase A1 Acum.	775.335	9,6060	11,9466	12,7383
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	115.018	9,6129	11,5662	12,0304
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	59.690	7,2285	8,8754	9,3978
Clase B Acum.	901.167	9,0080	11,1973	11,9332
Clase B Acum. EUR Cubierta	388.786	9,6905	11,6506	12,0831
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.151.622	7,2712	8,9194	9,4396
Clase C Acum.	4.656.976	12,0052	14,8042	15,6515
Clase C Acum. EUR Cubierta	5.137.134	10,5874	12,6307	13,0017
Clase C Acum. GBP	7.129	126,6608	139,3830	145,8025
Clase C Acum. SEK Cubierta	128.934	748,8978	892,6684	-
Clase C Acum. USD Cubierta	665.971	166,6899	195,1352	199,1449
Clase C Dist.	907.523	5,2374	6,5636	7,0699
Clase I Acum.	502.376	13,1981	16,1811	17,0024
Clase I Acum. EUR Cubierta	5.388.282	10,8155	12,8221	13,1552
Clase I Acum. GBP	1.585.481	131,1932	143,5361	149,2853
Clase I Acum. JPY Cubierta	92.555	9.739,0875	11.596,2572	11.803,6760
Clase I Acum. USD Cubierta	576.590	177,5080	206,6178	209,6657
Clase I Dist. EUR	155	10,9248	12,7870	12,6310
Clase I Dist. EUR Cubierta	9.125.456	9,2768	11,1691	11,6210
Clase IZ Acum.	104	12,0370	14,8342	15,6709
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	3.549.803	10,6301	12,6655	13,0169
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	109	872,8522	-	-
Clase IZ Acum. USD Cubierta	161.690	98,4094	-	-
Clase Z Acum. EUR	406.490	11,6545	13,4934	13,1637
Clase Z Dist. EUR Cubierta	1.025	8,8514	10,7116	11,3716
Total Patrimonio neto en USD		938.955.788	1.420.357.241	2.466.259.977

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Clase A Acum.	8.543.383	28,5536	35,9544	34,7131
Clase A Acum. USD Cubierta	1.764.825	33,3805	41,1474	39,4136
Clase A Dist.	2.295.603	24,7913	31,4399	30,5366
Clase A1 Acum.	983.399	25,7553	32,6094	31,6564
Clase A1 Acum. USD Cubierta	137.233	31,0176	38,4422	37,0270
Clase A1 Dist.	145.578	22,3709	28,5269	27,8602
Clase B Acum.	5.393.884	26,0242	32,9334	31,9555
Clase B Acum. USD Cubierta	673.568	30,7684	38,1171	36,6948
Clase B Dist.	1.465.116	22,5945	28,7975	28,1106
Clase C Acum.	3.135.636	30,3891	38,1018	36,6296
Clase C Acum. USD Cubierta	247.673	35,5194	43,5896	41,5719
Clase C Dist.	1.449.197	25,9994	32,8425	31,7603
Clase C Dist. GBP	20.854	24,2271	29,0521	30,0890
Clase C Dist. GBP Cubierta	261.751	26,1186	32,6088	31,3281
Clase C Dist. USD Cubierta	135.195	30,3310	37,5004	35,9746
Clase I Acum.	547.077	33,8297	42,2249	40,4066
Clase IZ Acum.	1.277.195	33,3364	41,7471	40,0813
Clase Z Dist.	1.035.843	26,2846	33,1774	32,0723
Total Patrimonio neto en EUR		823.198.999	1.509.945.022	1.129.041.369
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Clase A Acum.	116.201.910	20,5229	22,1847	22,3215
Clase A Dist.	321.205.497	13,4633	14,8444	15,1551
Clase A1 Acum.	129.820.767	18,7510	20,3606	20,5782
Clase C Acum.	2.268.088	22,0364	23,7379	23,8003
Clase I Acum.	3.321.124	24,3050	26,0177	25,9237
Clase IZ Acum.	434	22,1253	23,8044	23,8383
Total Patrimonio neto en HKD		9.274.264.697	12.775.916.658	15.746.465.204
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond				
Clase A Acum.	522	94,4592	99,4680	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	446	92,4115	99,2878	-
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	102	90,2923	99,1714	-
Clase A Dist. QV	15	92,4007	99,3227	-
Clase A1 Acum.	7.222	94,5080	99,4353	-
Clase C Acum.	15	95,0567	99,5033	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	92,8156	99,3439	-
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	102	90,7069	99,2276	-
Clase E Acum.	15	96,3760	-	-
Clase I Acum.	697.319	95,3284	99,5487	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	93,2247	99,4000	-
Clase Y Acum.	15	97,1747	-	-
Total Patrimonio neto en USD		67.295.553	10.018.673	-

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF US Dollar Bond				
Clase A Acum.	7.725.613	21,8726	26,1082	26,5707
Clase A Acum. CZK	2.004	480,9738	555,4653	551,7900
Clase A Acum. EUR	603	91,0254	102,1306	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	291.892	128,4762	156,7469	161,0065
Clase A Dist.	2.983.356	9,6607	11,8823	12,4623
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	29.416	77,7924	96,0504	100,7670
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	16.132	78,0680	96,2457	100,7519
Clase A Dist. EUR Cubierta	49.727	91,3656	114,9577	121,7305
Clase A Dist. EUR QV	1.341	87,8461	101,5267	-
Clase A Dist. GBP Cubierta	2.877	77,2112	95,7984	100,1426
Clase A Dist. HKD MFF	195.411	78,7590	96,8892	101,0271
Clase A Dist. MFF	94.914	78,2021	96,1784	100,8727
Clase A1 Acum.	2.302.942	19,4953	23,3984	23,9444
Clase A1 Dist.	76.471	14,2319	17,5855	18,4345
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	3.154	85,9497	108,7136	115,7152
Clase B Acum.	1.017.128	19,3333	23,1921	23,7209
Clase B Acum. EUR Cubierta	35.232	118,8134	145,6907	150,3962
Clase B Dist.	840.625	9,3451	11,5502	12,1084
Clase B Dist. EUR Cubierta	28.640	84,5046	106,8665	113,7205
Clase C Acum.	6.301.267	23,6944	28,1979	28,6116
Clase C Acum. EUR	118.742	186,6258	208,8033	195,7562
Clase C Acum. EUR Cubierta	130.341	134,6563	163,8285	167,7167
Clase C Acum. SEK Cubierta	64	1.270,8684	1.538,3191	1.569,8238
Clase C Dist.	548.091	10,2786	12,6016	13,1063
Clase C Dist. EUR Cubierta	61.182	97,9300	122,7888	129,0295
Clase I Acum.	478.286	26,7437	31,6431	31,9202
Clase I Acum. EUR Cubierta	639	147,9000	178,8127	182,0237
Clase IZ Acum.	1.619.919	23,7605	28,2539	28,6446
Clase S Dist.	1.777	10,4703	12,8023	13,2847
Clase X Acum.	4.257.980	24,1806	28,6819	29,0062
Clase Z Acum.	64.338	23,9103	28,4200	28,7997
Clase Z Dist.	114.198	10,6627	13,0471	13,5482
Clase Z Dist. EUR Cubierta	2.092	102,1231	127,9577	134,9077
Clase Z Dist. GBP Cubierta	847	79,9948	98,8303	102,8697
Total Patrimonio neto en USD		696.271.545	877.520.960	983.425.930
Schroder ISF All China Credit Income				
Clase A Dist. MF	901	75,9973	89,9245	99,7890
Clase B Acum.	167	88,7666	99,8975	105,3990
Clase B Acum. EUR Cubierta	2.777	86,2510	99,0766	105,4828
Clase C Acum.	90	87,7788	97,5706	101,6307
Clase I Acum.	58.739	94,0807	103,9579	107,6811
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	87,7749	99,0214	103,4398
Clase I Acum. RMB Cubierta	642.971	689,6418	758,4212	765,7067
Total Patrimonio neto en USD		70.051.684	83.235.522	82.540.926

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Clase A Acum.	231	96,7439	98,6300	96,5513
Clase A Acum. CHF Cubierta	100	91,9575	95,9983	95,1745
Clase A Acum. EUR Cubierta	4.878	92,6901	96,4544	95,4048
Clase A Acum. GBP Cubierta	100	95,3165	97,6149	95,9286
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	109	84,3290	91,7425	93,5833
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	109	84,9627	92,1833	93,8294
Clase A Dist. GBP Cubierta QV	109	87,3061	93,2868	94,3268
Clase A Dist. QV	1.139	88,8192	94,2672	94,9045
Clase A1 Acum.	15	99,9400	102,2107	100,5027
Clase A1 Acum. CHF Cubierta	100	94,8798	99,5017	99,0704
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	100	95,6996	100,0561	99,3905
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	100	98,4142	101,3677	100,0247
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	109	87,1662	95,2442	97,5596
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	109	87,8765	95,7686	97,8903
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	109	90,3979	97,0007	98,4885
Clase A1 Dist. QV	16	91,7809	97,8170	98,9242
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	90,7762	94,9757	94,4157
Clase B Dist. EUR Cubierta	109	82,9935	90,5166	92,5948
Clase C Acum.	22.157	97,8734	99,1947	96,6233
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	92,9426	96,4385	95,0620
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	93,2913	96,5446	94,9851
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	101,3460	103,1918	100,8107
Clase C Acum. NOK Cubierta	759.909	1.001,5062	1.019,6670	-
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	109	89,6862	96,9475	98,3187
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	109	90,3955	97,4963	98,6554
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	109	92,9895	98,7691	99,2785
Clase C Dist. QV	16	94,3135	99,5398	99,6972
Clase I Acum.	15	99,6560	100,4351	97,3500
Clase I Acum. CHF Cubierta	100	95,1039	98,0732	96,0871
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	95,8052	98,5380	96,3315
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.836.879	98,5295	99,7245	96,8685
Clase I Dist. CHF Cubierta QV	109	87,2415	93,7280	94,4806
Clase I Dist. EUR Cubierta QV	109	87,8559	94,1792	94,7386
Clase I Dist. GBP Cubierta QV	109	90,2724	95,3236	95,2569
Clase I Dist. QV	16	91,4832	96,0501	95,6970
Clase IZ Acum.	13.641	98,4345	99,7305	97,1609
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	100	93,4439	96,8504	95,3637
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	100	94,1655	97,3506	95,6570
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	551.717	97,0936	98,7836	96,4298
Clase IZ Dist.	16	89,8718	94,8361	94,9627
Clase IZ Dist. CHF Cubierta	110	85,2006	91,9959	93,2055
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	110	85,8501	92,4876	93,5042
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	290.150	88,3935	93,7868	94,1976
Clase K1 Acum.	21.092	103,2672	104,6827	101,9400
Clase K1 Acum. EUR Cubierta	31.388	99,6800	103,0889	101,3826
Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	7.826	94,3502	100,2230	100,7478
Clase X Acum.	672	103,4730	104,7349	101,9460
Clase X Acum. EUR Cubierta	73.837	100,0818	103,3575	101,4712
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	553	94,7540	100,4723	100,8359
Total Patrimonio neto en USD		409.733.831	482.785.535	202.148.950

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Clase A Acum.	2.516.833	14,5316	15,1291	15,6424
Clase A Acum. EUR Cubierta	40.900	106,1679	112,8351	117,7503
Clase A Acum. SGD Cubierta	1.277.292	11,4689	11,9688	12,3897
Clase A Dist.	1.356.114	5,0350	5,4111	5,7938
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.906	73,9159	80,0241	86,0919
Clase A Dist. HKD	1.257.781	6,7131	7,2152	7,6809
Clase A1 Acum.	3.054.495	13,6336	14,2508	14,7939
Clase A1 Acum. EUR	169.649	12,7317	12,5105	12,0002
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	9.665	100,7158	107,4363	112,5687
Clase A1 Dist.	1.210.828	4,7431	5,1179	5,5018
Clase A1 Dist. EUR	131.514	4,4343	4,4979	4,4676
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	24.221	52,7496	58,0833	63,0110
Clase B Acum.	255.930	12,8735	13,4697	13,9965
Clase C Acum.	1.115.608	16,8260	17,4377	17,9499
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.131	115,6513	122,3971	127,1504
Clase C Dist.	461.114	6,8045	7,2835	7,7707
Clase C Dist. MF1	365.644	6,8784	7,4232	7,9579
Clase D Dist.	24.925	5,3957	5,8571	6,3348
Clase I Acum.	1.165.984	20,3545	20,9217	21,3558
Clase IZ Acum.	372.864	16,9611	17,5385	18,0112
Clase Z Acum.	107	16,9624	17,5639	18,0644
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.790	116,1706	122,8934	127,6542
Clase Z Acum. SGD Cubierta	1.383	11,9160	12,3793	12,7611
Clase Z Dist.	7.957	6,8495	7,3277	7,8103
Clase Z Dist. EUR	406	4,7631	4,7856	4,7111
Clase Z Dist. EUR Cubierta	186	56,3929	61,5685	66,2342
Clase Z Dist. GBP Cubierta	2.092	79,0038	85,1246	91,1763
Clase Z Dist. HKD	2.015	7,0126	7,4979	7,9390
Total Patrimonio neto en USD		171.786.814	213.298.544	210.653.332
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Clase A Acum.	34.102	142,1233	163,9458	163,1465
Clase A Acum. CHF Cubierta	18.833	115,5569	136,6901	137,6172
Clase A Acum. EUR Cubierta	58.732	122,9355	145,0708	145,7487
Clase A Acum. GBP Cubierta	760	139,1578	161,5642	161,2482
Clase A1 Acum.	21.303	134,6815	155,9770	155,8417
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	36.690	116,4905	138,0096	139,2161
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	47.683	575,8683	644,1729	646,4157
Clase B Acum.	16.732	132,0153	153,0494	153,0911
Clase B Acum. EUR Cubierta	15.519	114,3401	135,6017	136,8758
Clase C Acum.	141.278	154,9934	177,7388	175,8962
Clase C Acum. CHF Cubierta	229.835	124,3754	146,2296	146,4183
Clase C Acum. EUR Cubierta	44.636	134,0957	157,3322	157,1870
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.319	149,9621	173,1696	171,8870
Clase I Acum.	15	179,7847	204,2040	199,9927
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	155,3267	180,4500	178,5113
Clase IZ Acum.	11	156,2852	178,8442	176,4457
Clase Z Acum. CHF Cubierta	82	124,9889	146,8590	146,8704
Total Patrimonio neto en USD		92.326.394	165.050.157	164.408.159

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Clase A Acum.	14.377	98,1837	115,1208	119,5147
Clase A Acum. EUR Cubierta	56.543	89,9521	107,7879	112,9677
Clase A Acum. SGD Cubierta	110	123,8895	145,6930	151,3766
Clase A Dist.	3.754	81,3239	99,3067	107,1008
Clase A Dist. SGD Cubierta	374.885	104,0191	127,2389	137,1776
Clase B Acum. EUR Cubierta	205	88,4883	106,5494	112,0903
Clase C Acum.	45.448	100,7671	117,4290	121,1705
Clase C Acum. EUR Cubierta	86	92,3359	109,9940	114,5344
Clase I Acum.	3.034.014	103,5981	119,9774	123,0213
Clase I Acum. EUR Cubierta	86	95,0848	112,4843	116,3595
Clase I Acum. GBP Cubierta	89	81,9473	95,5342	98,1727
Clase I Acum. RMB Cubierta	90	749,4564	863,7848	862,9894
Clase IZ Acum.	14	101,3800	117,9801	121,4661
Total Patrimonio neto en USD		355.194.876	628.307.807	421.381.610
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Clase A Acum.	113.133	136,2910	147,5392	154,2214
Clase A Acum. CHF Cubierta	91	108,8128	121,0801	128,4266
Clase A Acum. EUR	37.344	134,5560	136,9296	132,2458
Clase A Acum. SGD Cubierta	41.378	12,8237	13,9476	14,6072
Clase A Dist.	13.008	83,4902	93,4075	100,8573
Clase A Dist. EUR Cubierta	73.621	65,5326	75,1594	81,9578
Clase A1 Acum.	31.298	126,7278	137,8731	144,8426
Clase B Acum.	24.407	126,3353	137,4380	144,3904
Clase C Acum.	776.611	144,5828	155,8864	162,3013
Clase C Acum. CHF Cubierta	9.493	111,6835	123,7536	130,4158
Clase C Acum. EUR Cubierta	371.553	96,5830	106,6715	112,1705
Clase C Dist.	907.848	87,2702	97,2490	104,5958
Clase I Acum.	432.964	161,0419	172,3738	178,1491
Clase I Acum. EUR	1.075.902	150,4887	151,4209	144,5896
Clase IZ Acum.	11	145,1076	156,3088	162,5845
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	100	91,2850	100,6902	-
Clase Z Acum.	374	145,8192	157,0377	163,3140
Clase Z Acum. EUR	2.714	144,0316	145,8256	140,1205
Clase Z Acum. SGD Cubierta	1.249	13,3034	14,3986	15,0023
Clase Z Dist.	21	88,5656	98,4545	105,7210
Clase Z Dist. EUR Cubierta	418	89,3773	101,9854	110,6791
Total Patrimonio neto en USD		508.442.645	682.271.462	408.825.923

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Clase A Acum.	6.349	88,6832	98,8182	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	969	86,4058	98,4277	-
Clase B Acum.	102	88,3547	98,7668	-
Clase C Acum.	15	90,3747	99,5433	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	88,0268	99,6776	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	87,6429	98,9369	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	54.503	89,9237	100,0270	-
Clase C Dist. GBP A	10	101,3664	-	-
Clase E Acum.	10.806	90,3679	99,5433	-
Clase E Acum. CHF Cubierta	1.199	88,3120	99,7206	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	73.124	87,9251	99,0272	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	27.836	89,5547	99,4080	-
Clase I Acum.	1.090.165	91,0942	99,8124	-
Clase IZ Acum.	15	90,4353	99,5733	-
Total Patrimonio neto en USD		116.855.492	116.836.990	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*				
Clase A Acum.	15	99,5160	-	-
Clase A Acum. CHF Cubierta	7.000	90,1932	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	43.789	90,6676	-	-
Clase C Acum.	126.589	100,6413	-	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	108.575	92,7702	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	287.989	92,6974	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	102.317	96,3159	-	-
Clase C Acum. SEK Cubierta	940	920,8147	-	-
Clase I Acum.	676.338	106,1730	-	-
Clase X Acum. SEK Cubierta	3.445.153	955,6174	-	-
Total Patrimonio neto en USD		456.755.170	-	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Clase A Acum.	16.928	84,7010	99,2874	-
Clase A Acum. CHF Cubierta	332	84,7621	99,9076	-
Clase A Acum. USD Cubierta	205	87,0995	100,0083	-
Clase A Dist. SV	5.420	80,4423	97,9349	-
Clase A Dist. USD Cubierta MV	104	83,9196	99,9366	-
Clase B Acum.	1.087	83,9213	98,9728	-
Clase C Acum.	7.128	85,2757	99,5367	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	86,6203	99,8251	-
Clase C Acum. USD Cubierta	17.864	87,2706	99,8614	-
Clase E Acum.	15	85,6320	99,6660	-
Clase I Acum.	601.061	85,9787	99,8004	-
Clase I Acum. GBP Cubierta	217.392	87,4042	100,1232	-
Clase IZ Acum.	15	85,3407	99,5660	-
Clase Y Acum.	2.692	85,8114	99,9667	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	100	85,3344	99,9529	-
Clase Y Acum. USD Cubierta	2.345	87,6814	100,0544	-
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	104	84,5191	99,9828	-
Total Patrimonio neto en EUR		77.679.635	57.640.354	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040				
Clase A Acum.	15	85,3913	99,7827	-
Clase A Dist.	16	82,1544	99,7293	-
Clase B Acum.	15	84,9107	99,7333	-
Clase C Acum.	15	85,9120	99,8107	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	87,0820	99,8550	-
Clase C Acum. USD Cubierta	100	87,7282	99,8945	-
Clase E Acum.	15	86,1580	99,8300	-
Clase I Acum.	200.084	86,4384	99,8594	-
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	87,6756	99,9102	-
Clase IZ Acum.	15	85,9533	99,8207	-
Total Patrimonio neto en EUR		17.330.613	20.014.938	-
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Clase A Acum.	61.644	771,6441	767,1481	735,0758
Clase A Acum. EUR	367.129	138,7302	140,9801	121,9430
Clase A Acum. USD	11.358	116,0733	125,4665	117,4633
Clase B Acum. EUR	7.182	108,8181	110,9438	-
Clase C Acum.	86.017	809,9287	801,4102	764,2017
Clase C Acum. EUR	756.331	145,5790	147,2402	126,7682
Clase C Acum. USD	258.145	121,7147	130,9507	122,0157
Clase C Dist. USD	4.294	88,6228	98,3528	94,3740
Clase I Acum.	79.154	853,0380	839,7522	796,6967
Clase I Acum. EUR	15	153,3971	154,3467	132,1816
Clase I Acum. USD	539.295	128,2432	137,2812	127,2533
Clase IZ Acum.	13	813,6920	804,0952	765,7612
Total Patrimonio neto en RMB		2.084.667.683	3.208.719.331	1.762.631.807

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond				
Clase A Dist.	1.051	70,6774	82,1709	85,8501
Clase A Dist. EUR	21	81,7086	89,2641	86,2866
Clase C Acum.	15	100,4440	109,2400	107,1367
Clase C Acum. EUR	15	115,7470	118,6391	107,7361
Clase I Acum.	100.000	103,2822	111,7893	109,0491
Clase I Dist.	21	74,9627	86,1047	89,0688
Clase IZ Acum.	15	100,6298	109,4065	107,2304
Total Patrimonio neto en USD		10.410.793	11.245.729	10.915.347
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Clase A Acum.	28.772	104,4593	122,4888	128,9328
Clase A Acum. EUR Cubierta	44.395	88,9365	106,9807	113,7647
Clase A Acum. GBP	176.998	134,6264	140,8755	146,7341
Clase A Acum. SEK Cubierta	84.636	633,8378	759,0333	804,6694
Clase A Dist.	26.227	74,9594	93,3509	104,5350
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	2.082	101,1515	126,7953	142,3424
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	7.728	1.010,6804	1.269,9404	1.425,0854
Clase A1 Acum.	28.772	99,1854	116,8866	123,6487
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	5.840	84,4065	102,0410	109,0414
Clase A1 Dist.	46.740	50,8869	63,6476	70,6886
Clase B Acum.	26.967	99,1835	116,8821	123,6484
Clase B Acum. EUR Cubierta	39.511	84,4019	102,0244	109,0309
Clase B Dist.	192	50,8920	63,6464	70,6907
Clase C Acum.	271.282	110,1757	128,5504	134,6357
Clase C Acum. EUR Cubierta	91.716	93,8006	112,2733	118,7794
Clase C Acum. GBP Cubierta	14.556	95,7846	-	-
Clase C Dist. MF1	10.081	84,7524	104,9043	116,7867
Clase C Dist. MV	2.555	88,1371	109,0226	119,8051
Clase I Acum.	1.417.846	118,9639	137,7900	143,2685
Clase I Acum. EUR Cubierta	365.788	101,4606	120,5346	126,5484
Clase I Acum. GBP Cubierta	10.583.846	124,6466	145,9226	152,2093
Clase IZ Acum.	12	110,9386	129,1324	135,0087
Clase U Acum.	461	100,2437	118,6783	126,1852
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	865	96,9160	122,7262	139,2203
Clase U Dist. MF	8.094	72,3291	90,9794	102,8975
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2.987	970,6372	1.231,3763	1.394,2162
Total Patrimonio neto en USD		1.896.762.953	2.364.824.704	935.191.898

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Clase A Acum.	21.424	110,6800	138,3388	141,9438
Clase A Acum. EUR Cubierta	16.205	95,0483	121,9126	126,2557
Clase A Acum. GBP	15	141,9870	158,2814	160,6861
Clase A1 Acum.	3.337	105,0895	131,9822	136,1176
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1.308	90,1906	116,2534	120,9955
Clase A1 Dist.	343	60,5946	80,0094	86,3323
Clase B Acum.	13.861	105,0490	131,9573	136,0849
Clase B Acum. EUR Cubierta	9.658	90,1412	116,2177	120,9559
Clase B Dist.	5.877	60,4516	79,8281	86,1293
Clase C Acum.	2.838	116,6522	145,0767	148,1243
Clase C Acum. EUR Cubierta	731	99,9177	127,7773	131,6733
Clase I Acum.	322.356	126,1966	155,8074	157,8887
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	108,4003	137,2991	140,3988
Clase IZ Acum.	11	117,1371	145,4931	148,3257
Total Patrimonio neto en USD		48.356.735	26.710.233	18.962.657
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Clase A Acum.	15	90,9817	101,1120	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	105	88,5013	100,9859	-
Clase C Acum.	15	91,8456	101,1780	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	89,0322	101,0361	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	105	86,2493	101,0053	-
Clase I Acum.	1.953.940	92,3570	101,2223	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	89,8004	101,1055	-
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	91,1663	101,1579	-
Clase IZ Acum.	15	91,8921	101,1887	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	100	89,2209	101,0567	-
Total Patrimonio neto en USD		180.524.540	146.224.536	-

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Clase A Acum.	59.927.775	20,4579	24,4713	24,7588
Clase A Acum. CHF Cubierta	538.903	118,7801	142,8392	144,9669
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	407.220	18,1293	19,2581	19,2383
Clase A Acum. USD Cubierta	219.779	164,8118	193,2202	193,9718
Clase A Dist.	38.570.187	13,5679	16,5603	17,0956
Clase A1 Acum.	9.361.663	18,6906	22,4583	22,8244
Clase A1 Dist.	3.337.786	12,4419	15,2546	15,8187
Clase B Acum.	16.597.580	18,2808	21,9767	22,3466
Clase B Dist.	20.887.245	12,7472	15,6366	16,2231
Clase C Acum.	99.186.225	22,5586	26,8773	27,0858
Clase C Acum. CHF Cubierta	230.371	124,5911	149,2291	150,8431
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	26.596	20,0256	21,1882	21,0737
Clase C Acum. USD Cubierta	19.750	166,9535	194,9619	194,9636
Clase C Dist.	17.074.205	15,7847	19,2474	19,7343
Clase C Dist. GBP	36.420	14,5465	16,9569	18,8599
Clase C Dist. GBP Cubierta	7.567.503	12,7106	15,4121	15,9060
Clase C Dist. JPY Cubierta	817.472	9.707,0926	11.895,7206	12.150,9569
Clase I Acum.	30.316.029	25,7626	30,5184	30,5762
Clase I Acum. CHF Cubierta	38.704	130,0557	154,8426	155,5779
Clase I Dist.	92.626	17,6673	21,4129	21,8237
Clase IZ Acum.	56.510.696	22,6968	27,0277	27,2225
Clase X Acum.	3.657.082	87,7617	104,2210	104,6771
Clase X Dist.	75.349	121,6749	147,1394	149,7761
Clase Z Acum.	6.131.603	22,7214	27,0513	27,2399
Clase Z Acum. CHF Cubierta	761.397	125,3801	150,0685	151,5845
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	2.988	20,1713	21,3120	21,1918
Clase Z Acum. USD Cubierta	234.897	170,5127	198,9650	198,8173
Clase Z Dist.	5.557.463	16,2722	19,7676	20,3093
Total Patrimonio neto en EUR		8.111.888.084	10.573.543.002	11.151.407.683
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Clase A Acum.	1.530.806	114,7582	137,7878	139,2554
Clase A Acum. PLN Cubierta	230.131	553,7921	627,5044	629,7709
Clase A Dist.	3.379.792	87,6272	107,8968	111,8283
Clase B Acum.	773.673	109,6906	132,3632	134,4455
Clase B Dist.	750.225	84,8490	105,2277	109,1461
Clase C Acum.	2.900.239	121,1163	144,5545	145,2229
Clase C Dist.	503.372	93,7426	114,9829	117,9479
Clase I Acum.	2.341.380	128,3597	152,2367	151,9688
Clase IZ Acum.	3.590.318	122,1068	145,6616	146,2509
Clase IZ Dist. QV	700.014	94,0232	115,2681	118,1817
Total Patrimonio neto en EUR		1.850.785.717	2.545.072.039	2.483.238.722

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF EURO High Yield				
Clase A Acum.	1.302.750	138,8576	161,1799	154,2335
Clase A Acum. CZK	55	3.331,7778	3.980,5882	4.023,1432
Clase A Acum. NOK Cubierta	84	1.165,8308	1.336,6337	1.270,4417
Clase A Acum. SEK Cubierta	113	1.180,1092	1.366,3813	1.303,5289
Clase A Acum. USD Cubierta	5.152	140,0533	158,8391	150,8965
Clase A Dist.	2.107.966	83,6374	102,8975	102,7822
Clase A Dist. USD Cubierta	41.899	113,6421	136,6592	135,3790
Clase AX Dist. USD Cubierta	2.240	113,3805	136,0815	134,9129
Clase B Acum.	126.171	134,5126	156,9209	150,9141
Clase B Dist.	113.800	81,7759	101,1250	101,5221
Clase C Acum.	1.033.188	146,2090	168,8666	160,7869
Clase C Acum. USD Cubierta	42.349	159,3101	179,7457	169,8680
Clase C Dist.	845.528	88,0483	107,7831	107,1240
Clase I Acum.	55.928	157,5738	180,6659	170,7700
Clase IZ Acum.	3.899.596	148,3600	170,9597	162,3963
Clase IZ Dist. QV	576.346	88,9480	108,6333	107,7176
Total Patrimonio neto en EUR		1.259.338.137	1.530.990.539	1.343.287.379
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*				
Clase A Acum.	-	-	120,6008	120,2959
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	104,2960	105,2092
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	107,3069	108,0130
Clase A Dist.	-	-	102,8128	102,6690
Clase A Dist. CHF Cubierta	-	-	91,8076	92,7124
Clase A Dist. EUR Cubierta	-	-	94,2835	95,0111
Clase C Acum. CHF Cubierta	-	-	109,6005	109,7878
Clase C Acum. EUR Cubierta	-	-	112,7639	112,6954
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	111,9561	111,8155
Clase E Acum. EUR Cubierta	-	-	115,1738	114,7680
Clase I Acum.	-	-	133,4504	131,2164
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	-	106,0660	105,8443
Total Patrimonio neto en USD		-	13.468.668	16.065.144

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Clase A Acum.	457.520	153,2451	188,8733	195,2259
Clase A Acum. CHF Cubierta	115.019	129,3694	164,1678	171,7906
Clase A Acum. EUR Cubierta	552.737	129,8764	164,3389	171,5888
Clase A Acum. GBP Cubierta	3.839	150,3772	187,4960	194,5526
Clase A Acum. SEK Cubierta	812	1.196,5140	1.507,6773	1.569,7249
Clase A Dist. EUR Cubierta	169.295	96,4110	123,8302	131,2613
Clase A1 Acum.	234.676	145,0046	179,4308	186,2044
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	45.153	122,9118	156,1403	163,7000
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	29.093	91,2268	117,6299	125,2129
Clase B Acum.	215.966	142,2853	176,2430	183,0770
Clase B Acum. EUR Cubierta	278.606	120,6558	153,4394	161,0241
Clase B Dist. EUR Cubierta	182.553	89,4992	115,5288	123,0929
Clase C Acum.	954.075	167,5616	205,1751	210,6938
Clase C Acum. CHF Cubierta	160.737	139,9474	176,4400	183,4121
Clase C Acum. EUR Cubierta	685.567	142,1926	178,7276	185,3980
Clase C Acum. GBP Cubierta	6.448	162,5009	201,3262	207,5053
Clase C Acum. SEK Cubierta	3.675	1.236,0705	1.557,4146	1.611,2226
Clase C Dist.	535.873	157,7214	193,9397	199,7961
Clase C Dist. EUR Cubierta	553.213	131,5914	166,1037	172,9024
Clase C Dist. GBP Cubierta	21.348	137,8500	171,4664	177,3311
Clase I Acum.	299.619	193,3880	234,7329	238,9234
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.898.441	156,5274	195,5632	201,4553
Clase I Acum. EUR Cubierta	507.740	164,0463	204,3586	210,0626
Clase I Acum. GBP Cubierta	49	167,7444	205,9143	210,2786
Clase IZ Acum.	2.415	82,4833	100,7292	103,1739
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	1.356.534	144,8933	181,6320	187,8793
Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	338	142,3828	179,2265	186,0293
Clase Z Acum.	106.180	168,6893	206,3054	211,6208
Clase Z Acum. CHF Cubierta	82.110	140,7261	177,2207	183,9691
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.049	143,6118	180,3101	186,8709
Clase Z Dist. EUR Cubierta	8.272	127,7647	162,7987	171,2590
Total Patrimonio neto en USD		1.473.893.947	2.560.511.534	2.603.712.151

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Clase A Acum.	17.226.442	11,2962	13,3981	13,5426
Clase A Acum. AUD Cubierta	13.556	162,6098	194,7734	197,3995
Clase A Acum. EUR Cubierta	505.301	144,3720	175,1475	178,6674
Clase A Dist.	18.185.069	4,9537	6,0619	6,2822
Clase A Dist. EUR Cubierta	885.804	78,4852	98,1184	103,1759
Clase A Dist. HKD MV	59.156	872,7934	1.068,0697	1.100,4659
Clase A Dist. RMB Cubierta	162.788	542,4835	664,2469	691,1487
Clase A Dist. SGD Cubierta	323.368	10,2500	12,5997	13,0746
Clase A1 Acum.	4.823.132	10,3272	12,3037	12,4928
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	68.382	131,8467	160,6707	164,6432
Clase A1 Dist.	2.558.919	6,6302	8,1500	8,4843
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	29.092	100,7221	124,3534	129,5048
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	37.422	93,8260	117,8278	124,4624
Clase B Acum.	2.279.781	9,9231	11,8281	12,0160
Clase B Acum. EUR Cubierta	275.352	131,0517	159,7478	163,7893
Clase B Dist.	2.842.023	4,7676	5,8692	6,1143
Clase B Dist. EUR Cubierta	218.107	93,2485	117,1570	123,8204
Clase C Acum.	28.529.325	12,6834	14,9835	15,0849
Clase C Acum. EUR Cubierta	516.900	154,2674	186,3854	189,3868
Clase C Acum. GBP Cubierta	54.109	90,5095	-	-
Clase C Dist.	6.860.527	5,6667	6,9129	7,1368
Clase C Dist. EUR Cubierta	86.333	110,6660	138,1697	144,1601
Clase I Acum.	34.586.826	14,3886	16,8990	16,9145
Clase I Acum. CHF Cubierta	254.962	83,6209	100,8396	102,0718
Clase I Acum. EUR Cubierta	270.206	164,8073	197,9207	199,8737
Clase I Acum. GBP Cubierta	522	149,7056	177,2249	177,4534
Clase I Dist.	168	11,0092	13,3445	13,6890
Clase IZ Acum.	110	12,7522	15,0462	15,1181
Clase Z Acum.	75.692	12,7773	15,0825	15,1751
Clase Z Acum. EUR Cubierta	148	154,4793	187,0610	189,9349
Clase Z Dist.	1.358.115	5,8649	7,1432	7,3683
Clase Z Dist. AUD Cubierta	717	107,2038	131,2374	135,3749
Clase Z Dist. SGD Cubierta	-	-	13,1080	13,5369
Total Patrimonio neto en USD		1.717.844.666	2.517.547.258	2.744.111.304
Schroder ISF Global Credit High Income				
Clase A Acum.	5.783	129,9542	149,8325	146,3917
Clase A Acum. EUR Cubierta	29.405	111,0090	131,0248	129,1556
Clase A Acum. SEK Cubierta	128	1.153,3833	1.355,7495	1.331,3123
Clase A Dist.	38.616	66,4453	81,2312	83,9679
Clase A Dist. EUR Cubierta	347.414	62,4077	77,4403	80,2756
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	116	657,7148	808,3590	838,4065
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	23.056	377,3831	423,0886	416,4326
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	56.843	61,0922	76,1925	79,3800
Clase B Dist.	6.396	63,8640	78,4633	81,5108
Clase B Dist. EUR Cubierta	184.265	59,1664	73,7954	76,8851
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.162	117,2888	137,3951	134,5211
Clase I Acum.	3.004	151,6957	172,4354	166,0500
Clase IZ Acum.	10	148,7687	170,0950	164,7438
Total Patrimonio neto en USD		48.290.111	80.153.494	59.451.801

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Credit Income				
Clase A Acum.	1.644.361	113,6165	130,1331	128,9167
Clase A Acum. AUD Cubierta	85.259	140,4543	162,3537	161,2957
Clase A Acum. CHF Cubierta	7.118	100,1780	117,8069	118,0039
Clase A Acum. CZK Cubierta	10.061	2.626,1821	2.905,1560	2.870,6606
Clase A Acum. EUR Cubierta	3.116.894	98,7138	115,6553	115,5843
Clase A Acum. GBP Cubierta	27.612	97,6186	112,7733	111,9601
Clase A Acum. HKD	817	88,6838	101,5982	-
Clase A Acum. HKD Cubierta	20.778	87,6544	100,9287	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	65.724	140,9897	162,0624	160,6840
Clase A Dist.	9.801.929	83,9304	100,8184	104,6991
Clase A Dist. AUD Cubierta	1.114.513	116,2696	140,3589	145,8595
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	564	80,5826	98,4302	-
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.298.465	80,2471	97,0258	99,9331
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1.286	81,2220	98,5703	-
Clase A Dist. GBP Cubierta	661.044	81,9592	98,6222	101,9127
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	106	82,4846	99,0629	-
Clase A Dist. HKD	1.729.692	676,0075	812,0855	838,4339
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	826	82,7587	99,0645	-
Clase A Dist. MV	38.935	88,8888	105,7690	107,7176
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	511.460	342,1736	395,7038	407,0251
Clase A Dist. RMB Cubierta	829.433	588,5050	708,5295	735,2773
Clase A Dist. SGD Cubierta	1.247.301	116,5878	140,0191	144,8748
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	23.679	82,9843	99,1257	-
Clase A Dist. ZAR Cubierta	30.195	1.273,8609	1.537,7244	1.592,5466
Clase A1 Acum.	188.147	111,4748	128,3180	127,7566
Clase A1 Dist.	107	81,9687	98,0363	100,3597
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	697.042	84,1535	103,6220	108,1161
Clase A1 Dist. MF1	864.547	82,3241	99,3844	103,7355
Clase B Acum. EUR Cubierta	203.470	95,7487	112,7323	113,2412
Clase B Dist. EUR Cubierta	389.387	77,8617	94,5943	97,9229
Clase C Acum.	1.857.640	110,5597	125,8136	123,8387
Clase C Acum. CHF Cubierta	50.095	103,4853	120,9280	120,3459
Clase C Acum. EUR	43.660	122,8384	131,4091	119,4964
Clase C Acum. EUR Cubierta	434.846	99,1625	115,4062	114,5998
Clase C Acum. SGD Cubierta	24.138	144,9690	165,5453	163,0925
Clase C Dist.	1.975.583	87,3040	104,1948	107,5072
Clase C Dist. EUR Cubierta	177.930	83,4380	100,2330	102,5675
Clase C Dist. GBP Cubierta	59.268	85,2022	101,9154	104,6349
Clase C Dist. SGD Cubierta	4.728	119,9427	143,0988	147,0774
Clase I Acum.	21.763	121,5893	137,4288	134,3338
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	113,5111	111,9120
Clase I Acum. GBP Cubierta	-	-	117,2395	114,8121
Clase I Dist.	36.572	91,1882	108,0927	110,7621
Clase I Dist. EUR Cubierta	831.378	87,1933	103,9962	105,6618
Clase I Dist. GBP Cubierta	97.939	89,0198	105,6751	107,7308
Clase IZ Acum.	896.491	111,0309	126,1851	124,0300
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	294.114	99,6518	115,8230	114,8190
Clase U Acum.	66.047	108,9328	126,0185	126,0899
Clase U Dist.	895.406	80,3986	97,7078	102,5322
Clase U Dist. AUD Cubierta	87.359	111,1386	135,8239	142,5784
Clase U Dist. ZAR Cubierta	91.638	1.213,2181	1.481,7803	1.549,4753

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)				
Clase Y Acum.	112.090	89,5040	101,6615	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	5.992	86,3093	100,5996	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	27.883	86,9724	101,0660	-
Clase Y Acum. GBP Cubierta	344	88,6837	101,5636	-
Clase Y Acum. HKD Cubierta	780	88,8195	101,3873	-
Clase Y Acum. SGD Cubierta	2.099	89,2028	101,6518	-
Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	106	81,7689	99,0339	-
Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	2.357	82,1632	99,1768	-
Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	9.031	83,7351	99,6694	-
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	826	84,0810	99,6989	-
Clase Y Dist. M	4.760	82,2198	98,1028	-
Clase Y Dist. MV	134.286	84,5671	99,7848	-
Clase Y Dist. SGD Cubierta	38.126	84,2491	99,7652	-
Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	9.908	82,5085	98,2340	-
Total Patrimonio neto en USD		3.013.418.730	4.839.415.008	4.700.387.103
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration				
Clase A Acum.	92.065	95,6317	106,7682	105,8223
Clase A Acum. AUD Cubierta	100	156,4914	172,6774	170,2302
Clase A Acum. JPY Cubierta	120	9.589,6750	10.732,0658	10.593,9266
Clase A Acum. SGD Cubierta	107	138,8940	152,2586	149,6897
Clase A Acum. USD Cubierta	88.471	94,7973	103,6157	101,8233
Clase A Dist.	4.555	88,7511	102,3704	103,4135
Clase A Dist. JPY Cubierta	129	8.904,6323	10.303,3467	10.364,0405
Clase A Dist. USD Cubierta	30.251	93,6470	105,7052	104,9608
Clase A1 Acum. USD Cubierta	16.794	93,8011	103,0645	101,7932
Clase B Acum.	13.163	94,0807	105,5598	105,1588
Clase B Dist.	44.830	87,3939	101,3107	102,8860
Clase C Acum.	29.115	97,6120	108,2165	106,5080
Clase C Acum. GBP Cubierta	3.663	99,9874	109,2984	106,9537
Clase C Acum. JPY Cubierta	120	9.793,5064	10.882,3132	10.670,0441
Clase C Acum. USD Cubierta	119.595	101,9199	110,6478	108,0874
Clase C Dist.	16	90,7816	103,9313	104,1900
Clase I Acum.	599.794	99,1746	109,3701	107,0592
Clase I Acum. GBP Cubierta	80	101,7722	110,6275	107,6174
Clase I Acum. JPY Cubierta	120	9.970,2960	11.012,0284	10.733,5316
Clase I Dist.	16	92,2017	105,0090	104,7523
Total Patrimonio neto en EUR		100.585.954	140.258.475	82.403.527

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global High Yield				
Clase A Acum.	1.190.420	46,9730	53,5570	51,4295
Clase A Acum. EUR	26.018	53,7416	57,6014	51,1100
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.063.566	38,4782	44,8631	43,4794
Clase A Acum. NOK Cubierta	73	1.473,1188	1.697,5200	1.632,6918
Clase A Acum. SEK Cubierta	4.896	1.392,3975	1.617,5890	1.562,6783
Clase A Dist.	4.044.879	16,0884	19,2617	19,3252
Clase A Dist. AUD Cubierta	14.166	90,2951	108,7133	109,2171
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	3.128	84,4808	105,8365	108,8021
Clase A Dist. EUR Cubierta	777.081	20,8035	25,6621	26,0491
Clase A Dist. HKD	128.271	267,8724	320,7330	319,9209
Clase A Dist. MF	247.118	15,1199	18,8383	19,2736
Clase A Dist. SGD Cubierta	268.083	35,7114	42,9221	43,1028
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	42.720	236,5996	296,4896	302,5196
Clase A1 Acum.	655.498	43,3604	49,6611	47,9039
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	50.295	163,2999	191,3616	186,2498
Clase A1 Dist.	3.020.310	19,1209	23,2576	23,8249
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	48.241	84,5165	103,4192	106,0721
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	57.162	88,7596	110,0257	112,2001
Clase B Acum.	389.414	42,8449	49,0956	47,3799
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.137.740	35,0040	41,0336	39,9602
Clase B Dist.	147.667	20,0227	24,2536	24,5000
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.490.830	18,3194	22,7191	23,1795
Clase C Acum.	4.173.409	51,6984	58,6509	56,0408
Clase C Acum. EUR	46.913	55,1898	58,8606	51,9682
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.690.119	42,1025	48,8581	47,0935
Clase C Acum. SEK Cubierta	11.095	1.442,4089	1.665,7544	1.600,1215
Clase C Dist.	993.232	36,5973	44,0941	44,7448
Clase C Dist. EUR	42	42,3118	47,6712	44,0391
Clase C Dist. GBP Cubierta	202.513	96,8174	117,2669	117,6697
Clase I Acum.	13.855.142	59,2632	66,7455	63,3075
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.086.088	49,1094	56,7409	54,4140
Clase I Acum. EUR Cubierta	2.393.770	48,3084	55,6417	53,2407
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.068	235,1812	267,1440	254,0154
Clase I Dist.	54	37,5369	44,6879	44,3749
Clase IZ Acum.	29	51,9436	58,8427	56,1478
Clase S Dist.	60	32,6321	39,0329	38,9152
Clase U Acum.	55.300	45,3844	52,1719	50,5159
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	17.613	81,4210	103,0232	106,6128
Clase U Dist. MF	742.916	14,4956	18,2398	18,8505
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	199.838	227,8010	288,3102	297,4245
Total Patrimonio neto en USD		1.770.837.044	2.572.547.814	2.609.000.761

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond				
Clase A Acum.	49.968	96,4140	118,6670	120,9185
Clase A Acum. CHF Cubierta	332	88,7608	-	-
Clase A Acum. USD Cubierta	2.531	91,0694	-	-
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	190	88,4994	-	-
Clase A Dist. QV	5.672	88,8413	-	-
Clase A Dist. USD Cubierta QV	4.841	90,7871	-	-
Clase B Acum.	5.237	94,7928	117,2566	120,0722
Clase C Acum.	600.107	99,1767	121,2159	122,6431
Clase C Acum. CHF Cubierta	3.908	89,2430	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	15	82,3162	98,0547	-
Clase E Acum.	313.308	100,3672	122,3038	123,3689
Clase E Acum. CHF Cubierta	1.692	89,4558	-	-
Clase I Acum.	1.511.196	102,1800	123,9762	124,5140
Clase I Acum. USD Cubierta	54.992	92,0950	-	-
Clase IZ Acum.	15	99,8467	121,8160	123,0113
Clase Z Acum.	15	102,2507	-	-
Clase Z Acum. CHF Cubierta	100	94,3025	115,8187	117,5178
Total Patrimonio neto en EUR		257.136.790	369.158.830	258.405.948
Schroder ISF Securitised Credit				
Clase A Acum.	138.431	104,4104	105,7080	104,7276
Clase A Dist.	1.082	91,9048	95,6560	96,2640
Clase A1 Acum.	109.386	101,8180	103,6039	103,1600
Clase A1 Dist. QV	665	90,6517	94,8269	95,9029
Clase C Acum.	455.914	106,8889	107,7916	106,3637
Clase C Acum. EUR Cubierta	341.813	95,9351	98,6915	98,2537
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.978	101,2465	102,5746	101,5489
Clase C Dist.	27.343	94,1650	97,6317	97,7679
Clase C Dist. GBP Cubierta	651	89,1128	92,8836	93,3422
Clase E Acum.	2.590	107,6837	108,3900	106,7993
Clase I Acum.	1.550.546	109,4800	109,9246	108,0046
Clase I Acum. AUD Cubierta	382.349	100,9670	101,7875	100,2399
Clase I Acum. EUR Cubierta	487.045	98,3368	100,7238	99,7836
Clase I Acum. GBP Cubierta	3.435.267	103,9013	104,8470	103,2179
Clase I Dist.	199	96,4106	99,5180	99,3192
Clase I Dist. EUR Cubierta	146	86,4590	91,1025	91,7750
Clase I Dist. GBP Cubierta	2.849.605	91,3592	94,8163	94,8299
Clase IZ Acum.	15	107,2673	108,1460	106,6827
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	138.195	96,4247	99,0977	98,5560
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	1.534.973	101,8918	103,1559	101,9155
Clase IZ Dist.	17	94,3896	97,8302	98,0369
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	114	84,8933	89,6944	90,6162
Total Patrimonio neto en USD		1.306.532.004	3.758.528.899	2.639.494.970

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond				
Clase A Acum.	48.318	106,1531	111,8161	113,7530
Clase A Acum. USD Cubierta	55.395	122,6508	126,7471	127,8986
Clase A Dist.	22.728	83,0790	88,0399	90,9149
Clase B Acum.	17.650	101,1301	107,0689	109,4651
Clase B Dist.	36.368	79,1558	84,3056	87,4966
Clase C Acum.	74.578	110,7681	116,3488	118,0021
Clase C Acum. USD Cubierta	45	128,1996	132,2696	133,0333
Clase E Acum.	100	113,2772	118,9260	120,5571
Clase E Acum. USD Cubierta	15	134,1262	138,0274	136,1757
Clase I Acum.	100	118,2071	123,6015	124,7852
Clase I Acum. USD Cubierta	15	136,6272	140,0591	140,2706
Clase IZ Acum. USD Cubierta	12	129,2624	132,8189	133,3307
Total Patrimonio neto en EUR		26.343.366	31.438.169	31.255.486
Schroder ISF Social Impact Credit				
Clase A Acum.	15	88,4860	99,6813	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	86,3494	99,5096	-
Clase A Dist. SV	16	84,8227	99,4440	-
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	85,7562	99,4242	-
Clase C Acum.	15	88,8300	99,7220	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	86,7455	99,5650	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	88,1054	99,6477	-
Clase E Acum.	15	89,0873	99,7560	-
Clase I Acum.	202.736	89,4157	99,8008	-
Clase IZ Acum.	15	88,8700	99,7320	-
Total Patrimonio neto en USD		18.172.676	20.016.477	-
Schroder ISF Strategic Bond				
Clase A Acum.	211.379	140,5818	148,5189	149,5107
Clase A Acum. CHF Cubierta	5.505	83,2004	89,9875	91,5797
Clase A Acum. EUR Cubierta	160.755	116,6384	125,7637	127,7297
Clase A Acum. SEK Cubierta	506	953,0093	1.020,8372	1.035,6080
Clase A Dist.	14.093	80,4960	86,4951	88,7362
Clase A Dist. EUR Cubierta	92.026	82,4444	90,4786	93,6862
Clase A Dist. GBP Cubierta	12.247	84,6595	91,4397	94,1622
Clase A1 Acum.	22.475	129,6285	137,5598	139,0916
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	63.200	107,5735	116,5273	118,8787
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	33.455	77,0998	84,9804	88,4015
Clase B Acum.	58.799	128,3369	136,2552	137,8481
Clase B Acum. EUR Cubierta	116.379	106,5143	115,3817	117,7673
Clase B Dist. EUR Cubierta	118.772	76,4227	84,2802	87,7205
Clase C Acum.	104.907	153,9570	161,8355	162,1003
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.673	87,0883	93,6893	94,8797
Clase C Acum. EUR Cubierta	390.515	127,8445	137,1352	138,5798
Clase C Acum. GBP Cubierta	3.315	139,7444	147,5556	148,1758
Clase C Dist.	1.701	97,6261	104,4196	106,6367
Clase C Dist. EUR Cubierta	78	114,1947	124,6983	128,4712
Clase I Acum.	365.123	176,1159	183,7787	182,7278
Clase I Acum. EUR Cubierta	191	146,0631	155,4532	155,7002
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.544.598	154,2993	161,7059	161,1563
Clase IZ Acum.	9	154,8754	162,3855	162,5378
Total Patrimonio neto en USD		526.041.301	663.812.228	854.038.660

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Strategic Credit				
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.695.666	109,3684	120,9596	118,1163
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.228.152	85,7911	97,3339	97,4538
Clase A Dist. USD Cubierta	1.327	94,4173	105,2357	105,0204
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.155.983	104,7179	116,4222	114,2585
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.084.313	82,1433	93,6712	94,2673
Clase C Acum.	233.374	123,1966	133,5300	128,8148
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.472.960	114,2753	125,7520	122,1834
Clase C Acum. SEK Cubierta	285.101	1.198,4783	1.312,7917	1.270,7633
Clase C Dist.	998.087	82,7518	94,1595	94,6669
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	150.403	85,8539	99,5175	-
Clase C Dist. EUR	963	78,1971	93,6993	87,9657
Clase C Dist. EUR Cubierta	257.240	76,8549	88,7371	89,8932
Clase C Dist. USD Cubierta	349.941	88,6693	100,2751	100,6688
Clase I Acum. EUR Cubierta	257.829	109,3918	119,4731	115,2148
Clase S Acum.	16.760	116,1637	125,5271	120,7262
Clase S Dist.	337.458	85,4684	96,9654	97,1837
Clase S Dist. EUR Cubierta	116.147	79,1746	91,1355	92,0274
Clase S Dist. USD Cubierta	30.730	90,0507	101,4635	101,5489
Total Patrimonio neto en GBP		852.178.081	952.558.474	1.038.151.655
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Clase A Acum.	292.281	91,7099	105,0551	104,7895
Clase A Acum. PLN Cubierta	10.697	390,1909	421,8545	417,8115
Clase A Dist. SF	61.756	88,4954	103,4337	105,2740
Clase A1 Acum.	5.703	90,3244	103,9889	104,2456
Clase B Acum.	78.569	90,3135	103,9743	104,2310
Clase C Acum.	3.386.380	92,8502	105,9415	105,2554
Clase C Dist. AV	734.210	88,9329	104,0439	105,4247
Clase E Acum.	918.895	102,1115	116,1384	115,0108
Clase I Acum.	2.105.774	94,5035	107,1985	105,8660
Clase IZ Acum.	1.229.896	93,1904	106,1849	105,3396
Clase X Acum.	478.804	88,5006	100,7089	-
Total Patrimonio neto en EUR		870.315.811	566.622.472	139.658.054

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Información estadística a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021	VL por participación a 31 de diciembre de 2020
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*				
Clase A Acum.	86.202	108,5899	129,7022	130,0834
Clase A Acum. CHF Cubierta	165	95,7700	117,4467	119,1872
Clase A Acum. EUR Cubierta	729.794	94,7786	115,7811	117,1971
Clase A Acum. NOK Cubierta	104	860,6978	1.037,0830	1.041,4565
Clase A Acum. SEK Cubierta	162	817,4906	994,2514	1.003,1108
Clase A Dist.	33.300	85,8197	106,1209	109,6946
Clase A Dist. EUR Cubierta	509.556	74,5732	94,4346	98,5941
Clase A1 Acum.	96.395	105,9795	127,2139	128,2281
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	35.594	367,4840	426,1534	430,6717
Clase A1 Dist.	25.439	84,0053	104,3968	108,4463
Clase B Acum. EUR Cubierta	107.602	92,9093	113,8513	115,5925
Clase B Dist. EUR Cubierta	86.846	73,8296	93,6931	98,0156
Clase C Acum.	852.850	113,6885	134,8319	134,2984
Clase C Acum. CHF Cubierta	73	99,1925	120,8537	121,7746
Clase C Acum. EUR Cubierta	8.095	99,2121	120,4500	121,0877
Clase C Dist.	20.002	89,9426	110,4339	113,3460
Clase C Dist. EUR Cubierta	737	78,1071	98,2410	101,8392
Clase I Acum. EUR Cubierta	13.872	104,1888	125,4410	125,1696
Clase I Acum. GBP Cubierta	535.741	88,9007	105,6631	104,6795
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	95	100,0105	121,1868	121,6337
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	100	100,7706	120,3930	119,9689
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	102	96,4219	-	-
Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	2.175.398	79,4749	99,7944	103,3044
Total Patrimonio neto en USD		502.584.403	779.844.368	680.136.487
Schroder ISF EURO Liquidity				
Clase A Acum.	1.017.884	115,8353	116,4352	117,4418
Clase A1 Acum.	68.401	110,5497	111,1228	112,0793
Clase B Acum.	157.368	114,1293	114,7200	115,7089
Clase C Acum.	903.261	121,6944	122,3024	123,3318
Clase I Acum.	242.401	126,9671	127,3115	128,1025
Clase IZ Acum.	12	121,6988	122,2996	123,3237
Total Patrimonio neto en EUR		284.128.977	202.003.196	196.715.093
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Clase A Acum.	1.676.204	111,2706	110,2781	110,5048
Clase A Acum. EUR	334.295	122,6584	114,2765	105,8023
Clase A1 Acum.	395.875	107,8119	106,8500	107,0696
Clase B Acum.	391.194	110,5669	109,5801	109,8047
Clase B Acum. EUR	43.355	122,6564	114,2738	105,7989
Clase C Acum.	155.386	114,7890	113,7418	113,9529
Clase C Acum. EUR	42.253	122,8635	114,4459	105,9362
Clase I Acum.	721.625	120,1539	118,7894	118,7481
Clase IZ Acum.	13	114,8092	113,7310	113,9128
Total Patrimonio neto en USD		431.954.228	368.935.521	492.660.002

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

El Valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap EUR	Schroder ISF Global Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	5.227.540.071	2.170.830.092	150.102.067	691.570.969
Plusvalía/(minusvalía) latente	707.736.331	(227.079.742)	(3.950.393)	42.912.818
Inversiones en valores a valor de mercado	5.935.276.402	1.943.750.350	146.151.674	734.483.787
Efectivo en bancos y corredores	71.437.662	25.972.821	2.560.227	9.688.317
Cuentas por cobrar de suscripciones	4.902.467	4.158.618	11.561	196.984
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	986.376	-	-
Dividendos por cobrar	7.669.445	-	17.827	571.745
Reclamaciones de impuestos por cobrar	2.266.996	11.029.784	901.872	116.110
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	540.904	205.300	-	174.585
Otros activos	553.554	647	-	850
TOTAL ACTIVOS	6.022.647.430	1.986.103.896	149.643.161	745.232.378
PASIVOS				
Garantías por pagar	373.874	435.231	-	147.622
Cuentas por pagar en reembolsos	3.631.624	4.917.481	16.089	484.625
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	3.507.746	-	-
Comisiones de gestión por pagar	4.113.199	1.208.987	39.889	172.585
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	20.477	416.360	-	3.585
Otros pasivos	28.083.974 [^]	1.244.250	77.074	267.757
TOTAL PASIVOS	36.223.148	11.730.055	133.052	1.076.174
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.986.424.282	1.974.373.841	149.510.109	744.156.204

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	159.347.576	192.139.333.691	144.242.648	82.280.729
Plusvalía/(minusvalía) latente	7.735.401	12.637.145.869	28.867.438	(10.974.412)
Inversiones en valores a valor de mercado	167.082.977	204.776.479.560	173.110.086	71.306.317
Efectivo en bancos y corredores	1.080.868	7.111.856.115	3.320.283	1.176.066
Garantías por cobrar	-	1.712.142.022	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	42.102	98.505.685	23.033	79.107
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	8.811.826	-	-
Dividendos por cobrar	-	235.382.298	-	85.346
Reclamaciones de impuestos por cobrar	4.968	-	-	27.875
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	27.663.644	357	56.953
Otros activos	-	819.262	-	233
TOTAL ACTIVOS	168.210.915	213.971.660.412	176.453.759	72.731.897
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	11.649	196	-	-
Garantías por pagar	-	-	8.896	57.190
Cuentas por pagar en reembolsos	78.519	77.059.743	39.016	164.865
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	3.336.243.866	-	-
Comisiones de gestión por pagar	163.001	141.324.789	152.637	58.999
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	12.545.098	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	1.708.280.366	3.678	1.493
Otros pasivos	170.481	123.244.606	115.838	49.223
TOTAL PASIVOS	423.650	5.398.698.664	320.065	331.770
TOTAL PATRIMONIO NETO	167.787.265	208.572.961.748	176.133.694	72.400.127

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	2.041.426.032	754.903.254	209.697.673	971.706.499
Plusvalía/(minusvalía) latente	283.534.599	(131.406.886)	2.630.483	65.997.701
Inversiones en valores a valor de mercado	2.324.960.631	623.496.368	212.328.156	1.037.704.200
Efectivo en bancos y corredores	34.044.726	10.969.744	5.303.284	3.506.013
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.150.481	880.815	91.647	387.884
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	8.968	-	169.946
Dividendos por cobrar	2.027.693	113.970	740.285	1.181.037
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	222.312	1.213.230
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	525.630	-	591.980	56.621
Otros activos	2.981	3.636	533	9
TOTAL ACTIVOS	2.362.712.142	635.473.501	219.278.197	1.044.218.940
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	16.754
Garantías por pagar	538.845	-	596.783	54.989
Cuentas por pagar en reembolsos	1.161.439	21.028	569.926	295.235
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	82.956	-
Comisiones de gestión por pagar	928.362	286.228	253.479	824.313
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	-	1.071.061	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	28.062	-	15.690	1.085
Otros pasivos	903.323	258.595	202.464	557.559
TOTAL PASIVOS	3.560.031	565.851	2.792.359	1.749.935
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.359.152.111	634.907.650	216.485.838	1.042.469.005

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	272.936.362	3.625.955.750	593.501.181	12.763.289
Plusvalía/(minusvalía) latente	(21.873.588)	730.191.907	(44.813.914)	(1.276.619)
Inversiones en valores a valor de mercado	251.062.774	4.356.147.657	548.687.267	11.486.670
Efectivo en bancos y corredores	9.227.429	31.411.318	14.366.070	542.366
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.364	3.229.063	1.161.401	397
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	222	6.810
Dividendos por cobrar	494.157	4.481.427	535.055	5.828
Reclamaciones de impuestos por cobrar	232.559	4.092.609	-	2.280
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	433.201	-	1.810
Otros activos	-	5.798	122.184	-
TOTAL ACTIVOS	261.018.283	4.399.801.073	564.872.199	12.046.161
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	461.514	-	4.554
Cuentas por pagar en reembolsos	53.915	5.534.619	2.434.553	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	1.067.051	-
Comisiones de gestión por pagar	17.292	3.383.641	508.076	5.382
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	11.887	-	81
Otros pasivos	1.712.085 [^]	11.546.233 [^]	4.266.216 [^]	10.146
TOTAL PASIVOS	1.783.292	20.937.894	8.275.896	20.163
TOTAL PATRIMONIO NETO	259.234.991	4.378.863.179	556.596.303	12.025.998

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Digital Infrastructure USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	5.062.081.904 (1.194.397.672)	79.111.316 (12.697.765)	1.924.583.471 (403.747.040)	63.464.277 (18.888.917)
Inversiones en valores a valor de mercado	3.867.684.232	66.413.551	1.520.836.431	44.575.360
Efectivo en bancos y corredores	92.359.963	5.548.221	10.120.601	2.436.924
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.144.559	-	3.656.355	146
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	361.009	4.602.315	13.848
Dividendos por cobrar	-	-	368.633	77.454
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	17.878	-	472.807	91
Otros activos	122	24.267	1.341	83
TOTAL ACTIVOS	3.962.206.754	72.347.048	1.540.058.483	47.103.906
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	154
Garantías por pagar	31.056	-	190.975	8.829
Cuentas por pagar en reembolsos	1.529.165	5.445.621	1.182.282	20.509
Comisiones de gestión por pagar	3.054.749	11.839	1.369.312	4.582
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.150	-	13.437	4
Otros pasivos	1.797.927	45.606	800.059	69.168
TOTAL PASIVOS	6.414.047	5.503.066	3.556.065	103.246
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.955.792.707	66.843.982	1.536.502.418	47.000.660

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe* EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	5.778.654.344	228.080.450	3.964.882.379	216.551.421
Plusvalía/(minusvalía) latente	(551.759.265)	7.626.889	115.385.572	(35.558.549)
Inversiones en valores a valor de mercado	5.226.895.079	235.707.339	4.080.267.951	180.992.872
Efectivo en bancos y corredores	118.644.631	6.493.140	134.084.525	5.705.205
Garantías por cobrar	78.562	-	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.602.871	375.861	23.467.388	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	315.595	231.246
Dividendos por cobrar	5.469.123	5.037	10.713.198	755.681
Reclamaciones de impuestos por cobrar	2.893.378	1.773.314	3.308.555	150.874
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	86.397	-	80.349	-
Otros activos	334.431	136	30.154	3.476
TOTAL ACTIVOS	5.356.004.472	244.354.827	4.252.267.715	187.839.354
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	1.237	-
Garantías por pagar	-	-	100.747	-
Cuentas por pagar en reembolsos	1.910.955	363.742	2.055.006	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	16.127.855	-
Comisiones de gestión por pagar	4.514.059	243.137	1.833.061	14.141
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	13.966	-	2.005	-
Otros pasivos	29.377.353^	260.309	1.748.640	64.009
TOTAL PASIVOS	35.816.333	867.188	21.868.551	78.150
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.320.188.139	243.487.639	4.230.399.164	187.761.204

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

^ Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Innovators EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	47.941.471	59.863.433	241.293.647	21.297.061
Plusvalía/(minusvalía) latente	(4.339.858)	(7.711.132)	(9.359.625)	4.246.825
Inversiones en valores a valor de mercado	43.601.613	52.152.301	231.934.022	25.543.886
Efectivo en bancos y corredores	2.593.829	3.626.391	5.069.273	2.709.661
Garantías por cobrar	-	-	-	8.721
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	29.832	82.313	152
Dividendos por cobrar	22.696	188.638	72.240	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	5.429	54.571	1.004.620	145.339
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	40	5.776	96
Otros activos	-	3	53	77
TOTAL ACTIVOS	46.223.567	56.051.776	238.168.297	28.407.932
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	7	-	-
Garantías por pagar	-	6.916	29.091	-
Cuentas por pagar en reembolsos	-	3.690	123.463	157.705
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	433.911	-
Comisiones de gestión por pagar	835	19.421	288.076	10.728
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	-	1.185.764	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	8.853
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	3.624	65.383	1.883
Otros pasivos	29.269	22.821	314.451	22.461
TOTAL PASIVOS	30.104	56.479	2.440.139	201.630
TOTAL PATRIMONIO NETO	46.193.463	55.995.297	235.728.158	28.206.302

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Sustainable Value EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	90.614.346	324.465.508	70.422.077	72.976.487
Plusvalía/(minusvalía) latente	(21.646.794)	82.073.993	(1.731.279)	(9.043.199)
Inversiones en valores a valor de mercado	68.967.552	406.539.501	68.690.798	63.933.288
Efectivo en bancos y corredores	678.275	9.119.561	1.306.217	3.126.472
Cuentas por cobrar de suscripciones	17.686	83.323	3.758	85.285
Dividendos por cobrar	45.262	934.677	7.962	92.280
Reclamaciones de impuestos por cobrar	107.692	525.937	421.579	101.657
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	263	-	168	78.832
Otros activos	26	-	1	246
TOTAL ACTIVOS	69.816.756	417.202.999	70.430.483	67.418.060
PASIVOS				
Garantías por pagar	1.496	-	1.371	70.278
Cuentas por pagar en reembolsos	81.530	405.747	39.597	17.085
Comisiones de gestión por pagar	82.638	327.520	15.015	81.122
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	8.710	-	7.679	57.697
Otros pasivos	76.109	253.580	26.655	69.846
TOTAL PASIVOS	250.483	986.847	90.317	296.028
TOTAL PATRIMONIO NETO	69.566.273	416.216.152	70.340.166	67.122.032

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	452.713.397	349.788.440	755.797.562	3.368.943.538
(Minusvalía) latente	(31.941.353)	(16.251.321)	(103.853.184)	(181.472.141)
Inversiones en valores a valor de mercado	420.772.044	333.537.119	651.944.378	3.187.471.397
Efectivo en bancos y corredores	25.060.690	27.776.257	14.200.306	104.093.487
Garantías por cobrar	6.372	-	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	354.078	1.019.775	1.225.495	1.605.328
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	9.397.694	362.094	-
Dividendos por cobrar	208.942	228.276	1.356.393	3.531.874
Reclamaciones de impuestos por cobrar	215.360	288.186	151.088	891.719
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.443	33.963	295.946	1.932.313
Otros activos	-	1.413	1.204	3.043
TOTAL ACTIVOS	446.621.929	372.282.683	669.536.904	3.299.529.161
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	104	-	-
Garantías por pagar	-	36.230	329.181	1.997.117
Cuentas por pagar en reembolsos	440.393	1.315.763	313.435	1.012.501
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	50.957	365.254	-
Comisiones de gestión por pagar	206.577	354.649	310.005	3.197.981
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	301	633	19.127	76.847
Otros pasivos	200.363	481.905	280.913	1.841.534
TOTAL PASIVOS	847.634	2.240.241	1.617.915	8.125.980
TOTAL PATRIMONIO NETO	445.774.295	370.042.442	667.918.989	3.291.403.181

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	40.514.843	392.495.953	1.248.535.054	1.351.245.360
Plusvalía/(minusvalía) latente	(4.406.736)	(33.864.185)	(134.779.025)	55.933.284
Inversiones en valores a valor de mercado	36.108.107	358.631.768	1.113.756.029	1.407.178.644
Efectivo en bancos y corredores	511.200	11.672.283	16.617.206	76.023.117
Cuentas por cobrar de suscripciones	158	67.826	651.290	4.796.116
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	39.266	-	1.254.424	-
Dividendos por cobrar	19.612	258.202	1.487.127	5.053.729
Reclamaciones de impuestos por cobrar	6.544	34.409	671.555	1.497.393
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	237	49.713	1.343.483	183.818
Otros activos	32	4	1.834	3.266
TOTAL ACTIVOS	36.685.156	370.714.205	1.135.782.948	1.494.736.083
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	98.279	-
Garantías por pagar	5.660	53.155	1.252.887	174.743
Cuentas por pagar en reembolsos	-	542.968	1.524.319	635.098
Comisiones de gestión por pagar	94	190.847	889.984	1.130.897
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	-	5.062.865	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	89	3.691	29.063	2.888
Otros pasivos	16.052	144.347	927.052	739.038
TOTAL PASIVOS	21.895	935.008	9.784.449	2.682.664
TOTAL PATRIMONIO NETO	36.663.261	369.779.197	1.125.998.499	1.492.053.419

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	132.090.931	363.017.438	1.807.997.275	305.437.616
Plusvalía/(minusvalía) latente	1.206.882	69.243.683	(169.688.326)	(36.069.487)
Inversiones en valores a valor de mercado	133.297.813	432.261.121	1.638.308.949	269.368.129
Efectivo en bancos y corredores	3.685.685	31.005.518	165.082.491	5.368.269
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.001	668.848	8.020.415	218.922
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	3.451	8.449	555.961
Dividendos por cobrar	324.651	99.347	1.914.452	344.066
Reclamaciones de impuestos por cobrar	89.973	564.001	476.560	153.347
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	41.313	1.716.538	100.390
Otros activos	1.300	1.484	3.806	10.901
TOTAL ACTIVOS	137.400.423	464.645.083	1.815.531.660	276.119.985
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	162.422
Garantías por pagar	-	46.984	2.773.244	79.584
Cuentas por pagar en reembolsos	18.392	2.138.337	1.108.297	2.607.203
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	3.071.143	-
Comisiones de gestión por pagar	33.020	438.055	1.478.820	280.126
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	2.025	1.179.551	3.884
Otros pasivos	488.369 [^]	275.381	974.513	247.575
TOTAL PASIVOS	539.781	2.900.782	10.585.568	3.380.794
TOTAL PATRIMONIO NETO	136.860.642	461.744.301	1.804.946.092	272.739.191

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	366.638.789 (25.893.328)	612.539.102 (67.877.219)	294.337.232 (25.524.269)	325.519.688 (36.621.451)
Inversiones en valores a valor de mercado	340.745.461	544.661.883	268.812.963	288.898.237
Efectivo en bancos y corredores	2.914.926	19.071.024	8.984.549	12.497.483
Garantías por cobrar	1.960.000	-	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.517.874	1.450.770	139.425	5.047
Dividendos por cobrar	45.813	715.807	157.066	169.603
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	148.211	57.743	99.111
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	182.529	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.597.299	4.307	-	7.971
Otros activos	8.536	604	135	7
TOTAL ACTIVOS	349.972.438	566.052.606	278.151.881	301.677.459
PASIVOS				
Garantías por pagar	1.956.495	10.182	-	14.151
Cuentas por pagar en reembolsos	1.671.442	234.693	122.266	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	138.515	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	312.268	269.820	58.224	89.816
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.019.635	161.067	-	70.840
Otros pasivos	223.544	247.954	98.848	134.539
TOTAL PASIVOS	6.321.899	923.716	279.338	309.346
TOTAL PATRIMONIO NETO	343.650.539	565.128.890	277.872.543	301.368.113

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	3.387.373.147 (142.082.474)	23.741.437 (871.772)	3.288.180.013 (709.942.591)	397.764.109 (6.266.072)
Inversiones en valores a valor de mercado	3.245.290.673	22.869.665	2.578.237.422	391.498.037
Efectivo en bancos y corredores	120.348.722	820.264	43.894.832	10.578.971
Cuentas por cobrar de suscripciones	3.321.210	23.890	2.622.469	151.153
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	26.813
Dividendos por cobrar	1.187.572	25.459	1.728.785	208.835
Reclamaciones de impuestos por cobrar	760.653	324	1.392.820	2.037
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.163.272	39	-	130.223
Otros activos	2.942	43	11.066	28
TOTAL ACTIVOS	3.372.075.044	23.739.684	2.627.887.394	402.596.097
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	51.368	-	-	-
Garantías por pagar	1.170.733	9.760	-	116.517
Cuentas por pagar en reembolsos	1.515.251	-	11.021.013	119.046
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	3.112.169
Comisiones de gestión por pagar	1.643.292	6.073	2.931.791	323.002
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	38.046	1	-	5.761
Otros pasivos	1.324.170	11.596	1.305.493	213.377
TOTAL PASIVOS	5.742.860	27.430	15.258.297	3.889.872
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.366.332.184	23.712.254	2.612.629.097	398.706.225

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	13.703.956.929	252.035.034	265.090.386	35.594.341.338
Plusvalía latente	80.047.231	51.901.870	41.860.932	1.723.044.375
Inversiones en valores a valor de mercado	13.784.004.160	303.936.904	306.951.318	37.317.385.713
Efectivo en bancos y corredores	65.635.213	10.770.331	7.863.292	136.695.331
Garantías por cobrar	-	-	-	510.998.773
Cuentas por cobrar de suscripciones	22.201.621	47.756	89.469	4.176.884
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	2
Dividendos por cobrar	-	-	-	61.275.186
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	137.281	-	15.331	10.933.616
Otros activos	14.691	1.634	127.618	42.228
TOTAL ACTIVOS	13.871.992.966	314.756.625	315.047.028	38.041.507.733
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	166
Garantías por pagar	194.159	-	24.054	-
Cuentas por pagar en reembolsos	40.841.608	503.498	62.418	13.264.613
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	4
Comisiones de gestión por pagar	14.412.704	229.982	59.120	42.858.243
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	1.515.000
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	40.046	-	279	523.436.936
Otros pasivos	8.536.608	6.780.411 [^]	4.236.269 [^]	28.492.600
TOTAL PASIVOS	64.025.125	7.513.891	4.382.140	609.567.562
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.807.967.841	307.242.734	310.664.888	37.431.940.171

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap* EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies* EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	27.997.616.274	507.158.359	52.262.114	39.282.125
Plusvalía/(minusvalía) latente	1.837.348.409	4.355.348	(6.552.860)	(5.861.665)
Inversiones en valores a valor de mercado	29.834.964.683	511.513.707	45.709.254	33.420.460
Efectivo en bancos y corredores	369.780.691	23.963.261	5.544.384	906.994
Garantías por cobrar	7.176.144	-	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	31.725.884	850.952	19	25
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	3	5.951	27.245	-
Dividendos por cobrar	51.688.337	3.180.041	-	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	3.350	9.997
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	94.125	-	-	-
Otros activos	463.937	422	4.773	12.092
TOTAL ACTIVOS	30.295.893.804	539.514.334	51.289.025	34.349.568
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	55	-	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	811.018	203.726	3.027.246	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	2	10.448.052	667	-
Comisiones de gestión por pagar	18.046.255	476.655	31.583	16.605
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	6.498.519	-	-	-
Otros pasivos	15.422.857	323.661	21.558	17.815
TOTAL PASIVOS	40.778.706	11.452.094	3.081.054	34.420
TOTAL PATRIMONIO NETO	30.255.115.098	528.062.240	48.207.971	34.315.148

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	18.443.034 (1.224.766)	148.239.829 (4.674.178)	394.456.294 (44.775.078)	99.669.486 (4.451.023)
Inversiones en valores a valor de mercado	17.218.268	143.565.651	349.681.216	95.218.463
Efectivo en bancos y corredores	466.347	5.589.435	7.688.472	494.475
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.153	56	62	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	35.139	5.576.111	-
Dividendos por cobrar	11.002	243.898	276.393	109.789
Reclamaciones de impuestos por cobrar	1.019	76.874	144.647	46.495
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	40.321	-	-	-
Otros activos	32	122	8.293	-
TOTAL ACTIVOS	17.738.142	149.511.175	363.375.194	95.869.222
PASIVOS				
Garantías por pagar	46.328	-	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	12.024	-	-	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	817.995	5.632.190	-
Comisiones de gestión por pagar	20.524	28.742	4	9.358
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	15.905
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.609	-	-	694
Otros pasivos	22.583	369.550 [^]	86.435	55.417
TOTAL PASIVOS	103.068	1.216.287	5.718.629	81.374
TOTAL PATRIMONIO NETO	17.635.074	148.294.888	357.656.565	95.787.848

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	27.853.308	135.443.458	218.342.122	660.281.455
Plusvalía/(minusvalía) latente	3.388.553	9.954.990	(17.737.564)	26.376.263
Inversiones en valores a valor de mercado	31.241.861	145.398.448	200.604.558	686.657.718
Efectivo en bancos y corredores	1.858.332	746.816	8.933.560	28.425.951
Cuentas por cobrar de suscripciones	300	5.173	84.772	613.163
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	138.321	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	157.976	255.402
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	2.402	1.181.948	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	436.080
Otros activos	-	-	-	282
TOTAL ACTIVOS	33.100.493	146.291.160	210.962.814	716.388.596
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	-	-	451.957
Cuentas por pagar en reembolsos	-	54.522	376.842	1.533.842
Comisiones de gestión por pagar	36.248	165.484	221.559	623.799
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	18.376
Otros pasivos	27.814	111.506	171.645	488.040
TOTAL PASIVOS	64.062	331.512	770.046	3.116.014
TOTAL PATRIMONIO NETO	33.036.431	145.959.648	210.192.768	713.272.582

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF US Smaller Companies Impact* USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	281.472.930	2.021.541.644	754.128.556	1.293.732.639
Plusvalía/(minusvalía) latente	(24.922.435)	158.346.910	(23.536.577)	92.742.331
Inversiones en valores a valor de mercado	256.550.495	2.179.888.554	730.591.979	1.386.474.970
Efectivo en bancos y corredores	15.417.684	25.939.931	33.535.138	38.160.022
Cuentas por cobrar de suscripciones	232.442	8.685.011	383.912	4.351.265
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	366.880	-	-	-
Dividendos por cobrar	64.096	2.239.184	1.155.798	962.075
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	715.957	654.011	525.646
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	104.788	110.519	121.449
Otros activos	-	14.512	919	-
TOTAL ACTIVOS	272.631.597	2.217.587.937	766.432.276	1.430.595.427
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	12.586	-
Garantías por pagar	-	119.739	-	71.086
Cuentas por pagar en reembolsos	334.373	1.937.591	421.065	8.812.836
Comisiones de gestión por pagar	249.461	1.109.587	245.445	216.146
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	782.557	882.099
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	2.668	635.570	2.503
Otros pasivos	202.771	869.861	441.016	554.018
TOTAL PASIVOS	786.605	4.039.446	2.538.239	10.538.688
TOTAL PATRIMONIO NETO	271.844.992	2.213.548.491	763.894.037	1.420.056.739

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	105.415.053	501.201.892	33.646.901	483.783.185
Plusvalía/(minusvalía) latente	(10.703.965)	(3.810.270)	(280.670)	7.777.459
Inversiones en valores a valor de mercado	94.711.088	497.391.622	33.366.231	491.560.644
Efectivo en bancos y corredores	2.247.357	16.438.989	1.977.825	16.328.798
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	75.823	-	340.312
Dividendos por cobrar	274.381	501.090	29.692	460.799
Reclamaciones de impuestos por cobrar	183.565	371.645	11.781	358.402
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	109.098	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	1	9.515
Otros activos	235.468	68	22.427	94
TOTAL ACTIVOS	97.760.957	514.779.237	35.407.957	509.058.564
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	1.185	314	-
Cuentas por pagar a corredores	-	6	-	-
Garantías por pagar	-	-	9.843	3.786
Cuentas por pagar en reembolsos	27.427	50.248	-	21.306
Comisiones de gestión por pagar	30.717	97.158	443	285.948
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	114.671	264.955	48.663	387.349
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	133.890	54	9.874
Otros pasivos	83.518	197.920	26.858	303.589
TOTAL PASIVOS	256.333	745.362	86.175	1.011.852
TOTAL PATRIMONIO NETO	97.504.624	514.033.875	35.321.782	508.046.712

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy* USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	9.403.085	71.301.797	130.110.334	679.770.762
Plusvalía/(minusvalía) latente	(358.976)	(7.443.788)	118.708	8.689.654
Inversiones en valores a valor de mercado	9.044.109	63.858.009	130.229.042	688.460.416
Efectivo en bancos y corredores	637.043	1.553.798	3.477.580	87.625.736
Garantías por cobrar	-	-	12.000.000	2.960.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	-	93.588	-
Dividendos por cobrar	32.462	184.262	-	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	328	23.762	1.296	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	12.229.033
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	141.076	1.740.905
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	872.352	138.380
Otros activos	-	-	68.873	-
TOTAL ACTIVOS	9.713.942	65.619.831	146.883.807	793.154.470
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	141.656	-	-
Cuentas por pagar a corredores	-	-	-	2.824.352
Garantías por pagar	-	-	225.841	108.436
Cuentas por pagar en reembolsos	-	-	190.055	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	4.794.134
Comisiones de gestión por pagar	3	1.218	62.766	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	66.407	217.825	-	2.513.718
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	52.747	9.507.464
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	13.196.588	1.377
Otros pasivos	7.064	34.949	344.973	212.866
TOTAL PASIVOS	73.474	395.648	14.072.970	19.962.347
TOTAL PATRIMONIO NETO	9.640.468	65.224.183	132.810.837	773.192.123

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset* USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	137.826.470	854.177.226	5.483.045	424.655.969
Plusvalía/(minusvalía) latente	(7.984.494)	(13.670.753)	19.333	(26.436.832)
Inversiones en valores a valor de mercado	129.841.976	840.506.473	5.502.378	398.219.137
Efectivo en bancos y corredores	4.078.247	77.275.161	141.925	24.819.408
Garantías por cobrar	10.000	361.126	-	340.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	93.164	105.798	-	433.187
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	545.574	46.405	-	1.346.500
Dividendos por cobrar	275.367	185.549	-	45.675
Intereses por cobrar	793.283	3.156.344	3.672	2.251.905
Reclamaciones de impuestos por cobrar	97.802	573.916	360	302.284
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	33.967	1.292.856	-	274.496
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	825.906	14.303.492	5.382	5.402.931
Otros activos	10	3.284	162	1.831
TOTAL ACTIVOS	136.595.296	937.810.404	5.653.879	33.437.354
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	1.054	-	-	-
Cuentas por pagar a corredores	396.339	654.399	-	6.754
Garantías por pagar	183.307	-	10.939	24.752
Cuentas por pagar en reembolsos	850.859	734.702	-	65.908
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	532.307	-	951.158
Comisiones de gestión por pagar	68.664	168.359	94	244.188
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	231.910	3.517.045	-	1.959.934
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	56.079	13.807.720	32.393	167.406
Contratos de swaps a valor razonable	-	196.771	-	467.690
Otros pasivos	176.317^	332.301	4.498	244.976
TOTAL PASIVOS	1.964.529	19.943.604	47.924	4.132.766
TOTAL PATRIMONIO NETO	134.630.767	917.866.800	5.605.955	429.304.588

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

^ Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	1.025.962.789	287.153.685	115.265.431	105.933.392.309
Plusvalía/(minusvalía) latente	(94.502.234)	(16.125.074)	(2.610.780)	4.721.571.616
Inversiones en valores a valor de mercado	931.460.555	271.028.611	112.654.651	110.654.963.925
Efectivo en bancos y corredores	44.610.727	8.916.022	8.993.461	13.351.941.546
Garantías por cobrar	300.000	2.550.000	6.279	53.270.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	545.939	530.393	34.180	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	2.093.155	-	-	1
Dividendos por cobrar	583.914	37.300	-	-
Intereses por cobrar	7.489.415	637.726	682.374	93.685.455
Reclamaciones de impuestos por cobrar	431.397	7.960	14.511	-
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	1.078.265	-	163.195.313
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	2.407.004	1.715.898	-	209.095.397
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.604.276	2.674.725	4.016.513	5.920.576.899
Contratos de swaps a valor razonable	-	163.673	-	-
Otros activos	3.480	1.396	4.060	1.145.078
TOTAL ACTIVOS	994.529.862	289.341.969	126.406.029	130.447.873.614
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	1.985	-	-	-
Cuentas por pagar a corredores	1.540.501	577.891	565.414	-
Garantías por pagar	3.362.215	719.046	5.556.448	154.293.750
Cuentas por pagar en reembolsos	1.214.996	231.865	81.169	410.000
Cuentas por pagar en inversiones compradas	2.114.878	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	962.183	220.206	116.263	50.428.861
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	86.714	1.170	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	505.276	820.622	-	225.886.989
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.629.896	4.665.452	846.885	1.000.774.419
Otros pasivos	784.114	150.608	68.730	52.091.197
TOTAL PASIVOS	15.202.758	7.386.860	7.234.909	1.483.885.216
TOTAL PATRIMONIO NETO	979.327.104	281.955.109	119.171.120	128.963.988.398

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	343.141.590	165.359.312	16.691.668	22.467.636
Plusvalía/(minusvalía) latente	(12.912.791)	(6.550.132)	(1.808.634)	601.294
Inversiones en valores a valor de mercado	330.228.799	158.809.180	14.883.034	23.068.930
Efectivo en bancos y corredores	12.407.203	6.770.645	475.074	2.204.443
Garantías por cobrar	-	-	8.123	9.791
Cuentas por cobrar de suscripciones	382.569	-	206	13.387
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	3.098.051	-	50.838	-
Dividendos por cobrar	169.301	18.469	3.758	4.281
Intereses por cobrar	1.462.724	705.131	51.488	13.607
Reclamaciones de impuestos por cobrar	111.645	6.229	10.869	1.951
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	894.586	840.809	-	32.072
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.396.872	1.386.227	293.193	340.184
Contratos de swaps a valor razonable	25.944	246	-	-
Otros activos	2.543	1.948	100	13
TOTAL ACTIVOS	350.180.237	168.538.884	15.776.683	25.688.659
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	43	-	-	-
Cuentas por pagar a corredores	678.680	3.841	20	100.508
Garantías por pagar	741.079	40.511	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	1.835.113	-	-	46.275
Cuentas por pagar en inversiones compradas	1.051.574	78.046	51.830	-
Comisiones de gestión por pagar	265.010	29.286	6.534	8.987
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	114.238	921.671	-	113.181
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.099.010	2.925.244	9.024	55.804
Contratos de swaps a valor razonable	-	24.570	-	-
Otros pasivos	343.420	66.513	13.719	25.632
TOTAL PASIVOS	7.128.167	4.089.682	81.127	350.387
TOTAL PATRIMONIO NETO	343.052.070	164.449.202	15.695.556	25.338.272

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Multi- Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return USD	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	103.194.986 (5.972.256)	1.218.210.815 (85.484.393)	297.229.833 (38.836.138)	42.357.456 (1.209.543)
Inversiones en valores a valor de mercado	97.222.730	1.132.726.422	258.393.695	41.147.913
Efectivo en bancos y corredores	24.963.008	34.531.591	6.232.505	4.314.819
Garantías por cobrar	-	1.980.000	7.023	298.203
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.931	44.193	68.651	206.070
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	163.483	312.000	-	-
Dividendos por cobrar	47.367	-	-	-
Intereses por cobrar	605.043	11.680.539	3.096.778	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	18.953	3.529.017	-	15.412
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	61.058	-	122.152	197.623
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.714.212	14.479.750	1.583.388	113.616
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	8.057.667	945.345
Otros activos	4.099	83.873	-	71
TOTAL ACTIVOS	124.802.884	1.199.367.385	277.561.859	47.239.072
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	79.015	1	6.805.391	281.687
Garantías por pagar	103.507	8.529.215	10.000	-
Cuentas por pagar en reembolsos	2	885.970	190.419	21.872
Cuentas por pagar en inversiones compradas	187.727	-	-	46.896
Comisiones de gestión por pagar	81.895	514.247	100.182	46.726
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	5.545	-	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	94.010	-	308.100	36.743
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	596.901	8.880.394	124.218	25.069
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	2.086.880	1.108.206
Otros pasivos	107.177	779.931	169.098	54.924
TOTAL PASIVOS	1.255.779	19.589.758	9.794.288	1.622.123
TOTAL PATRIMONIO NETO	123.547.105	1.179.777.627	267.767.571	45.616.949

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	21.792.183 (793.882)	1.055.176.131 (118.980.190)	853.044.553 (106.778.294)	420.157.103 (22.145.024)
Inversiones en valores a valor de mercado	20.998.301	936.195.941	746.266.259	398.012.079
Efectivo en bancos y corredores	1.403.025	62.495.878	38.112.832	10.343.518
Garantías por cobrar	10.586	-	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.350	866.432	258.206	1.222.382
Intereses por cobrar	-	5.746.539	3.386.996	1.492.793
Reclamaciones de impuestos por cobrar	53.429	3.133	-	-
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	1.297.464	423.443	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	105.687	2.104.615	3.028.238	1.631.666
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.119	75.901	-	1.336.379
Contratos de swaps a valor razonable	150.662	1.429.348	821.815	3.142.921
Otros activos	36	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	22.724.195	1.010.215.251	792.297.789	417.181.738
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	38.291.640	16.458.106	4.190.415
Garantías por pagar	-	730.000	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	-	1.178.010	530.748	214.620
Cuentas por pagar en inversiones compradas	2.815	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	21.921	461.668	168.350	103.047
Comisiones de rentabilidad por pagar	19	-	-	-
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	514.086	269.891	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	7.213	1.437.731	1.901.406	1.974.979
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	33.035	672.328	243.198	45.133
Contratos de swaps a valor razonable	123.297	2.517.871	258.107	425.108
Otros pasivos	48.448	557.399	353.201	215.463
TOTAL PASIVOS	236.748	46.360.733	20.183.007	7.168.765
TOTAL PATRIMONIO NETO	22.487.447	963.854.518	772.114.782	410.012.973

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	1.019.382.825 (108.286.858)	873.824.667 (71.833.808)	9.814.483.742 (771.773.215)	67.116.617 (641.623)
Inversiones en valores a valor de mercado	911.095.967	801.990.859	9.042.710.527	66.474.994
Efectivo en bancos y corredores	73.937.314	20.480.162	433.655.027	427.457
Garantías por cobrar	-	-	22.927.002	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	657.947	148.442	34.097.427	120
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	2.532.342	-	-	-
Intereses por cobrar	5.124.289	1.819.044	54.313.921	421.272
Reclamaciones de impuestos por cobrar	103.455	-	-	-
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	6.516.975	2.904.332	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	3.892.010	1.665.791	2.963.665	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	20.255.847	17.478.538	1.261.447	341
Contratos de swaps a valor razonable	1.168.825	4.269.565	10.964.482	-
Otros activos	1.170	197	12.134	-
TOTAL ACTIVOS	1.025.286.141	850.756.930	9.602.905.632	67.324.184
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	1	2.182	-	-
Cuentas por pagar a corredores	30.726.296	12.947.721	51.653.587	-
Garantías por pagar	7.115.281	1.436.664	-	4.334
Cuentas por pagar en reembolsos	313.293	680.204	17.583.317	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	25.352.148	2.996.226	-	-
Comisiones de gestión por pagar	198.643	439.499	5.680.475	326
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	4.213.685	2.036.537	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	3.532.322	881.486	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.776.533	5.223.497	27.897.506	-
Contratos de swaps a valor razonable	1.607.796	450.161	216.207.785	-
Otros pasivos	494.355	463.754	9.618.265	23.971
TOTAL PASIVOS	86.330.353	27.557.931	328.640.935	28.631
TOTAL PATRIMONIO NETO	938.955.788	823.198.999	9.274.264.697	67.295.553

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	743.017.766 (57.204.313)	72.759.609 (4.499.402)	437.500.045 (37.575.189)	174.957.378 (11.333.943)
Inversiones en valores a valor de mercado	685.813.453	68.260.207	399.924.856	163.623.435
Efectivo en bancos y corredores	6.046.038	820.203	14.798.218	9.367.884
Garantías por cobrar	-	-	-	280.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	614.897	6	162.601	319.005
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	943.412	-	-
Intereses por cobrar	5.294.541	759.772	1.391.430	1.222.017
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	30.188	22.149	58.551	106.125
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	427.683	717.655	711.982	643.945
Contratos de swaps a valor razonable	-	629	-	2.196.113
Otros activos	1.599	-	432	141
TOTAL ACTIVOS	698.228.399	71.524.033	417.048.070	177.758.665
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	5	-	-	1.700.000
Garantías por pagar	398.842	69.525	2.027.749	124.572
Cuentas por pagar en reembolsos	374.236	-	-	124.771
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	888.400	-	-
Comisiones de gestión por pagar	332.990	308	81.034	110.150
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	184.461	45.523	48.726	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	90.471	379.510	4.963.959	2.794.113
Contratos de swaps a valor razonable	274.226	52.810	-	974.593
Otros pasivos	301.623	36.273	192.771	143.652
TOTAL PASIVOS	1.956.854	1.472.349	7.314.239	5.971.851
TOTAL PATRIMONIO NETO	696.271.545	70.051.684	409.733.831	171.786.814

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	97.999.448 (7.149.244)	386.502.992 (39.075.154)	524.068.230 (48.108.959)	130.982.503 (16.645.976)
Inversiones en valores a valor de mercado	90.850.204	347.427.838	475.959.271	114.336.527
Efectivo en bancos y corredores	3.009.708	6.538.949	23.275.811	2.685.581
Garantías por cobrar	-	170.000	1.260.000	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	430.735	84.670	216.808	34.247
Intereses por cobrar	309.670	4.088.001	3.893.388	1.188.695
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	103.360	107.820	302.855
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	307.127	498.477	8.792.112	35.573
Contratos de swaps a valor razonable	-	3.109	10.217.448	-
Otros activos	578	392	4.817	46
TOTAL ACTIVOS	94.908.022	358.914.796	523.727.475	118.583.524
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	109	-
Cuentas por pagar a corredores	-	-	785.292	972.127
Garantías por pagar	373.757	195.919	2.497.858	59.603
Cuentas por pagar en reembolsos	363.911	11.667	40.748	3.125
Cuentas por pagar en inversiones compradas	1.248.495	2.213.743	339.000	-
Comisiones de gestión por pagar	70.140	31.397	138.652	7.330
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	-	314.453	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	424.687	1.352.304	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	447.189	473.768	2.364.846	649.640
Contratos de swaps a valor razonable	-	267.061	7.092.883	-
Otros pasivos	78.136	101.678	358.685	36.207
TOTAL PASIVOS	2.581.628	3.719.920	15.284.830	1.728.032
TOTAL PATRIMONIO NETO	92.326.394	355.194.876	508.442.645	116.855.492

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond* USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	455.671.889	74.639.545	16.890.322	2.025.134.338
Plusvalía/(minusvalía) latente	(2.746.692)	(3.840.114)	(926.935)	23.435.711
Inversiones en valores a valor de mercado	452.925.197	70.799.431	15.963.387	2.048.570.049
Efectivo en bancos y corredores	4.453.134	4.115.717	521.348	12.666.105
Garantías por cobrar	-	173.694	9.626	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	329.639	25.062	49	1.541.353
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	467.155	94.660	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	333.378
Intereses por cobrar	4.272.264	836.027	210.680	27.347.302
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	355.391	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	207.261	2.021.084	566.110	5.951.533
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	-	4.211.887
Otros activos	46.242	61	-	78.854
TOTAL ACTIVOS	462.589.128	78.438.231	17.365.860	2.100.700.461
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	20	-	-	-
Garantías por pagar	-	1	-	5.459.019
Cuentas por pagar en reembolsos	497.420	-	-	8.746.114
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	433.169	-	-
Comisiones de gestión por pagar	110.534	2.131	11	622.753
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.882.732	290.904	24.326	-
Otros pasivos	343.252	32.391	10.910	1.204.892
TOTAL PASIVOS	5.833.958	758.596	35.247	16.032.778
TOTAL PATRIMONIO NETO	456.755.170	77.679.635	17.330.613	2.084.667.683

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond USD	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	10.471.767 (1.404.856)	2.006.839.432 (145.573.416)	47.232.857 (535.499)	178.261.060 (7.729.020)
Inversiones en valores a valor de mercado	9.066.911	1.861.266.016	46.697.358	170.532.040
Efectivo en bancos y corredores	1.179.721	12.619.348	915.498	6.706.457
Garantías por cobrar	-	3.110.000	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	1.070.365	10.673	95
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	678.600	-	-
Dividendos por cobrar	726	-	-	-
Intereses por cobrar	143.871	34.024.138	772.145	2.215.876
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	420.765	-	45.450
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	13.118.471	11.717	1.348.292
Contratos de swaps a valor razonable	28.806	2.519.957	-	-
Otros activos	1.814	702	14	159
TOTAL ACTIVOS	10.421.849	1.928.828.362	48.407.405	180.848.369
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	6.185	-	448
Cuentas por pagar a corredores	-	3	10.029	-
Garantías por pagar	-	7.055.937	14.763	6.063
Cuentas por pagar en reembolsos	-	59.923	923	-
Comisiones de gestión por pagar	65	65.399	6.148	25
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	24.381.340	401	272.238
Otros pasivos	10.991 [^]	496.622	18.406	45.055
TOTAL PASIVOS	11.056	32.065.409	50.670	323.829
TOTAL PATRIMONIO NETO	10.410.793	1.896.762.953	48.356.735	180.524.540

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	9.129.503.132 (1.195.499.885)	2.111.119.411 (310.993.308)	1.422.077.063 (204.856.486)	1.563.952.129 (118.726.781)
Inversiones en valores a valor de mercado	7.934.003.247	1.800.126.103	1.217.220.577	1.445.225.348
Efectivo en bancos y corredores	76.982.857	23.934.717	19.366.912	48.737.598
Garantías por cobrar	2.290.000	1.520.000	3.850.000	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	6.479.990	1.782.547	1.771.637	544.952
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	1.349.788	-	2.703.651	1.319.581
Intereses por cobrar	89.558.196	23.456.041	18.588.388	2.403.446
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	58.552	519.229
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	4.140.474	937.959	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	31.904.222	9.414.196	6.541.583	5.275.974
Contratos de swaps a valor razonable	98.173.202	24.580.977	4.646.048	-
Otros activos	61	129	1	1.009
TOTAL ACTIVOS	8.244.882.037	1.885.752.669	1.274.747.349	1.504.027.137
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	48.995.935	12.969.169	4.452.544	-
Garantías por pagar	1.609.389	334.240	1.825.546	5.837.300
Cuentas por pagar en reembolsos	4.826.592	394.497	124.550	3.251.503
Cuentas por pagar en inversiones compradas	3.467.320	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	3.301.319	916.619	708.733	734.958
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	5.039.120	2.771.465	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.170.662	234.731	204.317	19.664.415
Contratos de swaps a valor razonable	58.671.465	16.524.158	7.478.901	-
Otros pasivos	3.912.151	822.073	614.621	645.014
TOTAL PASIVOS	132.993.953	34.966.952	15.409.212	30.133.190
TOTAL PATRIMONIO NETO	8.111.888.084	1.850.785.717	1.259.338.137	1.473.893.947

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	1.847.933.845 (262.089.237)	55.006.662 (9.146.527)	3.353.463.172 (486.525.170)	104.403.956 (12.117.651)
Inversiones en valores a valor de mercado	1.585.844.608	45.860.135	2.866.938.002	92.286.305
Efectivo en bancos y corredores	136.056.434	3.298.398	182.874.964	4.688.494
Garantías por cobrar	-	-	2.600.000	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	809.753	3.641	2.727.207	29.348
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	5.992.340	214.092
Intereses por cobrar	18.527.748	782.133	38.443.464	1.323.103
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	2.858.202	625.865	41.459.530	1.342.752
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.804.475	210.820	11.753.994	1.883.122
Contratos de swaps a valor razonable	16.097	-	30.222	24.332
Otros activos	1.227	9	6.925	51
TOTAL ACTIVOS	1.747.918.544	50.781.001	3.152.826.648	101.791.599
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	591.967	810.467	12.437.027	571.135
Garantías por pagar	2.106.135	199.039	7.550.215	37.742
Cuentas por pagar en reembolsos	1.002.511	34.613	3.435.809	11.614
Cuentas por pagar en inversiones compradas	388.000	-	8.530.817	-
Comisiones de gestión por pagar	587.382	47.352	2.370.718	26.600
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	8.652.428	363.134	13.600.967	206.853
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	15.539.858	831.353	87.153.291	179.394
Contratos de swaps a valor razonable	398.980	156.947	2.737.599	107.510
Otros pasivos	806.617	47.985	1.591.475	64.797
TOTAL PASIVOS	30.073.878	2.490.890	139.407.918	1.205.645
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.717.844.666	48.290.111	3.013.418.730	100.585.954

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitized Credit USD	Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	2.007.990.486 (307.413.258)	259.273.699 (9.485.636)	1.304.997.579 (97.216.563)	26.038.762 (568.517)
Inversiones en valores a valor de mercado	1.700.577.228	249.788.063	1.207.781.016	25.470.245
Efectivo en bancos y corredores	53.002.088	3.206.410	154.823.133	1.820.696
Garantías por cobrar	1.390.000	-	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.977.312	2.730	12.847	5.025
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	1.011.361	-	18.393.048	-
Intereses por cobrar	29.272.461	302.150	3.015.850	99.187
Reclamaciones de impuestos por cobrar	25.328	115.846	-	-
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	-	-	176.919
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	594.047	-	443.992	60.357
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.268.348	4.680.009	1.068.801	299.373
Contratos de swaps a valor razonable	627.145	-	-	60.192
Otros activos	2.672	-	1	-
TOTAL ACTIVOS	1.791.747.990	258.095.208	1.385.538.688	27.991.994
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	542.023	-	-	1.257.458
Garantías por pagar	2.774.307	9.171	1.222.805	12.320
Cuentas por pagar en reembolsos	1.076.143	2.444	125.367	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	58.171.172	-
Comisiones de gestión por pagar	526.089	44.241	99.978	9.497
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	-	-	113.170
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	15.625	-	5.469	11.336
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.175.741	808.031	18.957.059	165.591
Contratos de swaps a valor razonable	2.908.823	-	-	41.304
Otros pasivos	892.195	94.531	424.834	37.952
TOTAL PASIVOS	20.910.946	958.418	79.006.684	1.648.628
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.770.837.044	257.136.790	1.306.532.004	26.343.366

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	18.419.608 (301.094)	536.819.951 (25.713.175)	877.097.697 (78.647.826)	804.053.776 (32.971.930)
Inversiones en valores a valor de mercado	18.118.514	511.106.776	798.449.871	771.081.846
Efectivo en bancos y corredores	232.176	53.786.900	36.647.756	86.247.838
Garantías por cobrar	-	2.020.000	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	26	137.055	2.447.537	5.921.973
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	1.518.223	-	-
Intereses por cobrar	241.724	1.963.683	10.786.520	8.352.658
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	6.982.048	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	1.304.342	1.156.550	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	9.844	8.619.957	15.776.346	1.224.997
Contratos de swaps a valor razonable	-	1.281.032	1.951.184	14.308
Otros activos	-	65	7.389	5
TOTAL ACTIVOS	18.602.284	588.720.081	867.223.153	872.843.625
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	3.650	-	-	-
Cuentas por pagar a corredores	-	33.095.304	1.807.652	7
Garantías por pagar	7.433	5.205.034	5.921.194	24.083
Cuentas por pagar en reembolsos	-	50.918	313.597	134.523
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	7.270.594	-	1.708.995
Comisiones de gestión por pagar	22	119.091	535.809	227.407
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	4.568.580	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	571.127	2.450	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	407.704	9.988.194	5.312.068	52.422
Contratos de swaps a valor razonable	-	1.472.349	548.130	19.723
Otros pasivos	10.799	337.589	604.172	360.654
TOTAL PASIVOS	429.608	62.678.780	15.045.072	2.527.814
TOTAL PATRIMONIO NETO	18.172.676	526.041.301	852.178.081	870.315.811

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidado‡ EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	570.238.359 (68.294.758)	222.490.791 (203.102)	394.400.320 (766.121)	105.884.211.127 (6.032.063.494)
Inversiones en valores a valor de mercado	501.943.601	222.287.689	393.634.199	99.852.147.633
Efectivo en bancos y corredores	11.088.308	728.841	38.496.800	3.232.356.896
Depósitos a plazo	-	59.681.952	-	59.681.952
Garantías por cobrar	300.000	-	-	58.782.264
Cuentas por cobrar de suscripciones	11.998	1.621.641	-	130.762.660
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	65.553.711
Dividendos por cobrar	-	-	-	65.671.562
Intereses por cobrar	5.818.252	53.315	13.578	364.717.649
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	-	46.914.596
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	-	-	19.623.891
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.413.030	-	-	87.710.097
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.010.397	-	-	280.830.922
Contratos de swaps a valor razonable	3.491.975	-	-	171.760.939
Otros activos	104	-	-	1.739.768
TOTAL ACTIVOS	526.077.665	284.373.438	432.144.577	104.438.254.540
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	582	482.546
Cuentas por pagar a corredores	1.757.526	-	-	240.710.029
Garantías por pagar	2.119.457	-	-	90.374.302
Cuentas por pagar en reembolsos	185.114	44.404	-	105.944.711
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	181.756.259
Comisiones de gestión por pagar	302.920	41.657	57.403	59.598.890
Comisiones de rentabilidad por pagar	-	-	-	19
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	-	-	18.481.628
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	508.417	-	-	56.835.068
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	15.371.463	-	-	314.793.043
Contratos de swaps a valor razonable	3.022.904	-	-	149.123.058
Otros pasivos	225.461	158.400	132.364	126.685.114
TOTAL PASIVOS	23.493.262	244.461	190.349	1.344.784.667
TOTAL PATRIMONIO NETO	502.584.403	284.128.977	431.954.228	103.093.469.873

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

‡ Para la totalidad del Balance, que se ha presentado en EUR, los activos y pasivos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio vigentes a 30 de diciembre de 2022: 1 euro = 1,0670 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8852 libras británicas; 1 euro = 0,9855 francos suizos; 1 euro = 140,7106 yenes japoneses; 1 euro = 8,3208 dólares hongkoneses; 1 euro = 7,3731 renminbis.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap EUR	Schroder ISF Global Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	7.634.467.837	2.959.038.379	492.375.866	1.013.566.663
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	124.848.932	78.290.599	6.864.613	12.912.744
Intereses bancarios	486.523	1	329	48.467
TOTAL INGRESOS	125.335.455	78.290.600	6.864.942	12.961.211
GASTOS				
Comisiones de gestión	52.122.146	17.045.164	518.958	2.000.158
Comisiones de administración	12.417.779	3.336.831	182.048	624.759
Taxe d'abonnement	2.455.136	703.488	37.875	185.542
Comisiones del Depositario	1.861.002	155.574	40.224	105.818
Comisiones de distribución	1.042.505	862.828	83.486	159.515
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	150.506	29.615	278
Gastos de explotación	1.399.400	500.984	34.803	125.370
TOTAL GASTOS	71.297.968	22.755.375	927.009	3.201.440
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	54.037.487	55.535.225	5.937.933	9.759.771
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	155.488.738	105.850.701	(3.800.732)	19.246.890
Contratos de divisas a plazo	(3.498.068)	25.073.080	-	(1.245.508)
Contratos de swaps	(64)	-	-	-
Cambio de divisas	(2.754.039)	(139.099)	(73.304)	10.180
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	149.236.567	130.784.682	(3.874.036)	18.011.562
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(1.695.709.140)	(554.083.341)	(63.155.830)	(224.083.478)
Contratos de divisas a plazo	(320.000)	(533.379)	-	(114.021)
Cambio de divisas	(24.220.207)	1.345	(11.496)	(12.585)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.720.249.347)	(554.615.375)	(63.167.326)	(224.210.084)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(1.516.975.293)	(368.295.468)	(61.103.429)	(196.438.751)
Suscripciones	1.608.878.057	710.764.193	7.810.374	322.225.621
Reembolsos	(1.730.837.592)	(1.326.360.676)	(289.515.335)	(395.043.704)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(121.959.535)	(615.596.483)	(281.704.961)	(72.818.083)
Distribución de dividendos	(9.108.727)	(772.587)	(57.367)	(153.625)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	5.986.424.282	1.974.373.841	149.510.109	744.156.204

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	212.384.497	241.211.880.472	254.126.446	89.288.417
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	5.864.264	3.787.479.814	3.858.986	1.851.376
Intereses bancarios	17	1.774	-	4.492
TOTAL INGRESOS	5.864.281	3.787.481.588	3.858.986	1.855.868
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.044.801	1.555.368.454	2.084.095	726.811
Comisiones de administración	432.823	369.197.546	499.266	179.263
Taxe d'abonnement	82.304	81.808.387	98.645	35.174
Comisiones del Depositario	12.577	22.585.835	10.394	8.689
Comisiones de distribución	369.943	68.226.235	126.638	54.706
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	11.569	9.056.383	59.504	-
Gastos de explotación	41.573	53.191.226	50.789	19.631
TOTAL GASTOS	2.995.590	2.159.434.066	2.929.331	1.024.274
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.868.691	1.628.047.522	929.655	831.594
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	3.791.702	10.472.123.806	11.845.581	(677.781)
Contratos de futuros financieros	-	203.955.329	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	7.560.343.682	(133.958)	472.526
Cambio de divisas	(3.342)	26.565.424	(13)	2.938
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	3.788.360	18.262.988.241	11.711.610	(202.317)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(38.712.335)	(23.203.351.887)	(60.273.308)	(10.912.650)
Contratos de futuros financieros	-	(20.065.098)	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(2.266.515.620)	38.422	150.400
Cambio de divisas	(38)	(31.971)	(641)	(2.081)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(38.712.373)	(25.489.964.576)	(60.235.527)	(10.764.331)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(32.055.322)	(5.598.928.813)	(47.594.262)	(10.135.054)
Suscripciones	32.277.013	92.262.602.313	44.871.778	8.019.820
Reembolsos	(44.469.333)	(119.260.764.099)	(75.068.175)	(14.245.951)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(12.192.320)	(26.998.161.786)	(30.196.397)	(6.226.131)
Distribución de dividendos	(349.590)	(41.828.125)	(202.093)	(527.105)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	167.787.265	208.572.961.748	176.133.694	72.400.127

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	2.556.462.793	539.934.489	255.335.664	1.377.532.363
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	31.601.771	7.640.901	11.289.941	42.744.644
Intereses bancarios	259.142	58.346	26.104	125.196
TOTAL INGRESOS	31.860.913	7.699.247	11.316.045	42.869.840
GASTOS				
Comisiones de gestión	10.538.998	3.072.672	3.367.924	11.027.912
Comisiones de administración	2.309.696	751.909	576.037	2.106.244
Taxe d'abonnement	564.114	165.954	116.215	419.646
Comisiones del Depositario	84.439	118.599	297.284	275.360
Comisiones de distribución	783.386	41.249	197.517	270.669
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	-	144
Gastos de explotación	392.077	91.825	85.626	231.833
TOTAL GASTOS	14.672.710	4.242.208	4.640.603	14.331.808
Menos: Subsidio de gastos	-	(3.603)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	17.188.203	3.460.642	6.675.442	28.538.032
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	64.354.324	(33.374.422)	(155.325)	17.601.142
Contratos de opciones	-	-	4.245.729	-
Contratos de divisas a plazo	(10.521.127)	(666)	(7.260.172)	(134.545)
Contratos de swaps	-	(315)	-	(64)
Cambio de divisas	(308.164)	(696.439)	(174.814)	(575.678)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	53.525.033	(34.071.842)	(3.344.582)	16.890.855
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(486.779.520)	(100.051.318)	(40.383.559)	(282.792.029)
Contratos de opciones	-	-	(360.117)	-
Contratos de divisas a plazo	401.178	-	105.515	38.965
Cambio de divisas	58.221	(26.051)	(5.183)	(121.084)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(486.320.121)	(100.077.369)	(40.643.344)	(282.874.148)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(415.606.885)	(130.688.569)	(37.312.484)	(237.445.261)
Suscripciones	1.288.018.904	333.280.939	94.861.733	326.858.233
Reembolsos	(1.061.347.950)	(107.592.047)	(82.004.798)	(418.458.786)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	226.670.954	225.688.892	12.856.935	(91.600.553)
Distribución de dividendos	(8.374.751)	(27.162)	(14.394.277)	(6.017.544)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.359.152.111	634.907.650	216.485.838	1.042.469.005

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	367.522.416	6.597.440.679	805.262.578	16.166.251
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	5.831.660	150.554.207	9.806.604	139.172
Intereses bancarios	70.686	502.380	141.422	542
TOTAL INGRESOS	5.902.346	151.056.587	9.948.026	139.714
GASTOS				
Comisiones de gestión	249.972	47.283.957	6.776.021	68.373
Comisiones de administración	119.222	10.378.074	1.283.931	16.098
Taxe d'abonnement	30.313	2.269.532	247.179	2.958
Comisiones del Depositario	110.592	2.024.607	238.813	639
Comisiones de distribución	20.709	176.850	574.057	4.591
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	824	26.866	-	-
Gastos de explotación	27.662	1.228.577	130.183	2.033
TOTAL GASTOS	559.294	63.388.463	9.250.184	94.692
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	5.343.052	87.668.124	697.842	45.022
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	5.685.638	(66.669.112)	(38.746.150)	(894.374)
Contratos de opciones	-	19.446.861	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(12.057.959)	(113)	(41.770)
Contratos de swaps	-	(64)	-	-
Cambio de divisas	(180.900)	(2.202.802)	83.694	(10.386)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	5.504.738	(61.483.076)	(38.662.569)	(946.530)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(62.840.928)	(1.572.189.685)	(141.942.642)	(2.588.179)
Contratos de opciones	-	10.036.818	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	320.502	-	1.571
Cambio de divisas	331.852	(9.274.766)	502.810	296
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(62.509.076)	(1.571.107.131)	(141.439.832)	(2.586.312)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(51.661.286)	(1.544.922.083)	(179.404.559)	(3.487.820)
Suscripciones	23.735.788	950.594.025	76.299.121	519.487
Reembolsos	(80.361.927)	(1.554.959.165)	(145.496.498)	(1.171.920)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(56.626.139)	(604.365.140)	(69.197.377)	(652.433)
Distribución de dividendos	-	(69.290.277)	(64.339)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	259.234.991	4.378.863.179	556.596.303	12.025.998

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Digital Infrastructure USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	5.867.306.977	60.725.556	1.549.401.335	145.819.219
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	59.875.010	773.129	18.827.555	1.719.748
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	148	-	-	-
Intereses bancarios	271.089	15.796	203.587	29.995
TOTAL INGRESOS	60.146.247	788.925	19.031.142	1.749.743
GASTOS				
Comisiones de gestión	40.994.328	111.361	16.592.525	20.623
Comisiones de administración	8.134.404	42.972	3.143.681	39.869
Taxe d'abonnement	1.824.891	12.980	699.861	11.579
Comisiones del Depositario	952.350	18.124	243.099	15.533
Comisiones de distribución	112.944	92	347.368	114
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	76	2	110	-
Gastos de explotación	959.472	8.668	344.137	11.428
TOTAL GASTOS	52.978.465	194.199	21.370.781	99.146
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	7.167.782	594.726	(2.339.639)	1.650.597
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(269.992.136)	(10.906.547)	(123.062.655)	(25.341.235)
Contratos de divisas a plazo	(1.583.536)	(13.638)	(199.075)	(1.763)
Contratos de swaps	(585)	-	(135)	-
Cambio de divisas	(225.169)	17.407	(1.450.498)	(69.687)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(271.801.426)	(10.902.778)	(124.712.363)	(25.412.685)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(1.520.744.803)	(13.713.244)	(235.316.311)	(21.325.993)
Contratos de divisas a plazo	6.615	-	28.052	80
Cambio de divisas	(174.713)	10.324	260.134	(2.343)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.520.912.901)	(13.702.920)	(235.028.125)	(21.328.256)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(1.785.546.545)	(24.010.972)	(362.080.127)	(45.090.344)
Suscripciones	1.334.324.430	54.038.702	879.950.105	10.216.434
Reembolsos	(1.460.292.155)	(23.909.304)	(530.717.880)	(63.916.685)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(125.967.725)	30.129.398	349.232.225	(53.700.251)
Distribución de dividendos	-	-	(51.015)	(27.964)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.955.792.707	66.843.982	1.536.502.418	47.000.660

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	6.767.757.115	1.069.184.407	5.589.125.325	220.757.794
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	96.512.231	10.268.308	105.630.314	5.124.453
Intereses bancarios	1.070.743	96	1.276.674	35.696
TOTAL INGRESOS	97.582.974	10.268.404	106.906.988	5.160.149
GASTOS				
Comisiones de gestión	58.797.706	4.240.106	23.494.994	181.213
Comisiones de administración	10.271.123	804.984	4.817.925	102.357
Taxe d'abonnement	2.238.085	196.667	903.564	27.337
Comisiones del Depositario	1.440.037	240.063	1.983.301	71.326
Comisiones de distribución	2.738.153	147.537	860.728	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	718	65.350	346	194
Gastos de explotación	1.189.072	132.692	633.206	21.825
TOTAL GASTOS	76.674.894	5.827.399	32.694.064	404.252
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	20.908.080	4.441.005	74.212.924	4.755.897
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(167.590.986)	(476.996.514)	(160.061.216)	(5.946.778)
Contratos de divisas a plazo	(220.058)	-	(2.352.849)	2.178
Contratos de swaps	(45)	(582)	-	-
Cambio de divisas	(4.676.875)	(1.190.472)	(3.462.078)	(181.469)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(172.487.964)	(478.187.568)	(165.876.143)	(6.126.069)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(1.299.652.330)	(145.992.588)	(1.194.833.373)	(39.683.549)
Contratos de divisas a plazo	18.229	-	20.571	-
Cambio de divisas	(920.617)	135.138	(76.261)	(4.958)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.300.554.718)	(145.857.450)	(1.194.889.063)	(39.688.507)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(1.452.134.602)	(619.604.013)	(1.286.552.282)	(41.058.679)
Suscripciones	1.615.822.995	116.129.317	1.054.515.392	39.029.646
Reembolsos	(1.611.196.731)	(321.851.631)	(1.125.985.543)	(30.967.557)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	4.626.264	(205.722.314)	(71.470.151)	8.062.089
Distribución de dividendos	(60.638)	(370.441)	(703.728)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	5.320.188.139	243.487.639	4.230.399.164	187.761.204

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Innovators EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	43.069.597	51.274.183	320.218.191	39.401.893
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	722.781	3.181.087	6.855.838	373.262
Intereses bancarios	16.893	22.922	2	-
TOTAL INGRESOS	739.674	3.204.009	6.855.840	373.262
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.512	239.491	3.815.360	143.041
Comisiones de administración	15.058	54.080	678.345	44.036
Taxe d'abonnement	5.113	13.576	123.634	9.395
Comisiones del Depositario	27.852	35.609	285.705	4.367
Comisiones de distribución	16	12	649.128	476
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	6	35.702	13.832
Gastos de explotación	4.446	8.380	70.555	5.550
TOTAL GASTOS	54.997	351.154	5.658.429	220.697
Menos: Subsidio de gastos	-	-	-	(77)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	684.677	2.852.855	1.197.411	152.642
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(2.623.924)	2.830.756	(7.249.868)	(1.661.832)
Contratos de opciones	-	-	5.136.845	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-	70.987
Contratos de divisas a plazo	186	(46.726)	1.601.783	(2.855)
Cambio de divisas	(100.714)	(3.586)	(56.964)	(3.136)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(2.724.452)	2.780.444	(568.204)	(1.596.836)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(1.626.456)	(11.362.683)	(40.706.356)	(10.146.407)
Contratos de opciones	-	-	795.506	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-	(8.853)
Contratos de divisas a plazo	-	(6.832)	(4.643)	(3.283)
Cambio de divisas	6.150	(4.504)	(24.342)	(1.482)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.620.306)	(11.374.019)	(39.939.835)	(10.160.025)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(3.660.081)	(5.740.720)	(39.310.628)	(11.604.219)
Suscripciones	22.004.587	21.704.636	22.117.884	5.382.096
Reembolsos	(15.220.640)	(11.242.655)	(51.695.210)	(4.943.236)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	6.783.947	10.461.981	(29.577.326)	438.860
Distribución de dividendos	-	(147)	(15.602.079)	(30.232)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	46.193.463	55.995.297	235.728.158	28.206.302

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Sustainable Value EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	103.284.726	924.282.606	126.700.908	92.702.664
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.547.854	11.054.816	2.258.004	3.493.521
Intereses bancarios	-	1	2	50
TOTAL INGRESOS	1.547.854	11.054.817	2.258.006	3.493.571
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.137.727	5.313.772	185.555	1.127.615
Comisiones de administración	206.447	1.079.363	67.346	204.252
Taxe d'abonnement	36.707	205.440	15.011	37.520
Comisiones del Depositario	16.595	54.240	8.350	12.763
Comisiones de distribución	220.854	211.168	17.528	140.552
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	5.523	122.365	9.550	16.617
Gastos de explotación	19.806	118.484	12.599	26.762
TOTAL GASTOS	1.643.659	7.104.832	315.939	1.566.081
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	(95.805)	3.949.985	1.942.067	1.927.490
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(5.826.410)	13.673.756	(6.337.352)	1.105.221
Contratos de divisas a plazo	269.347	756	184.814	2.575.065
Contratos de swaps	-	-	(1)	-
Cambio de divisas	(4.550)	(172.195)	(46.061)	(33.956)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(5.561.613)	13.502.317	(6.198.600)	3.646.330
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(21.024.560)	(264.704.410)	(12.239.614)	(12.002.981)
Contratos de divisas a plazo	851	-	(505)	(63.464)
Cambio de divisas	(2.811)	(13.059)	(3.413)	(3.374)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(21.026.520)	(264.717.469)	(12.243.532)	(12.069.819)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(26.683.938)	(247.265.167)	(16.500.065)	(6.495.999)
Suscripciones	6.983.676	62.250.093	13.090.587	20.365.284
Reembolsos	(13.980.529)	(322.870.383)	(52.704.662)	(37.642.076)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(6.996.853)	(260.620.290)	(39.614.075)	(17.276.792)
Distribución de dividendos	(37.662)	(180.997)	(246.602)	(1.807.841)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	69.566.273	416.216.152	70.340.166	67.122.032

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	353.843.436	455.709.416	909.726.345	5.115.271.482
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	17.355.000	13.493.761	18.172.214	66.140.744
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	1.951	-	-
Intereses bancarios	135	143.844	135.138	437.851
TOTAL INGRESOS	17.355.135	13.639.556	18.307.352	66.578.595
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.588.412	4.475.180	3.939.228	43.925.691
Comisiones de administración	587.594	836.477	879.221	8.482.645
Taxe d'abonnement	130.262	168.736	193.511	1.635.955
Comisiones del Depositario	20.144	581.935	58.832	312.732
Comisiones de distribución	107.395	304.118	267.251	2.165.592
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	88.452	11.797	-	223
Gastos de explotación	75.290	88.383	141.458	1.037.677
TOTAL GASTOS	3.597.549	6.466.626	5.479.501	57.560.515
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	13.757.586	7.172.930	12.827.851	9.018.080
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	8.636.934	32.698.285	(39.750.270)	(177.975.881)
Contratos de divisas a plazo	64.274	(313.823)	(10.263.267)	(62.907.687)
Contratos de swaps	(1)	(43)	-	-
Cambio de divisas	(220.033)	(1.490.442)	(341.678)	(890.423)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	8.481.174	30.893.977	(50.355.215)	(241.773.991)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(36.299.991)	(100.666.636)	(220.038.540)	(1.073.142.325)
Contratos de divisas a plazo	(13.754)	(28.753)	214.615	1.461.401
Cambio de divisas	(29.987)	(23.044)	11.070	(47.997)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(36.343.732)	(100.718.433)	(219.812.855)	(1.071.728.921)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(14.104.972)	(62.651.526)	(257.340.219)	(1.304.484.832)
Suscripciones	311.429.237	152.124.294	309.435.307	945.782.996
Reembolsos	(205.103.310)	(175.010.041)	(292.889.493)	(1.464.774.099)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	106.325.927	(22.885.747)	16.545.814	(518.991.103)
Distribución de dividendos	(290.096)	(129.701)	(1.012.951)	(392.366)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	445.774.295	370.042.442	667.918.989	3.291.403.181

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	63.844.649	701.236.895	1.444.881.565	1.961.510.535
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	963.169	4.234.525	47.661.785	35.691.436
Intereses bancarios	9.132	19.537	107.999	1.155.948
TOTAL INGRESOS	972.301	4.254.062	47.769.784	36.847.384
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.019	2.270.246	11.848.005	14.956.179
Comisiones de administración	16.475	327.928	2.203.728	2.528.156
Taxe d'abonnement	5.094	86.585	438.536	535.117
Comisiones del Depositario	9.520	28.641	664.944	493.027
Comisiones de distribución	153	123.744	1.211.137	482.123
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	1	-	144
Gastos de explotación	5.480	65.673	311.143	310.828
TOTAL GASTOS	37.741	2.902.818	16.677.493	19.305.574
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	934.560	1.351.244	31.092.291	17.541.810
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(9.403.219)	(58.887.537)	(34.260.516)	(149.464.417)
Contratos de opciones	-	-	639.933	-
Contratos de divisas a plazo	(23.005)	(1.019.594)	(20.550.949)	(1.886.197)
Cambio de divisas	19.169	69.265	(876.814)	(670.564)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(9.407.055)	(59.837.866)	(55.048.346)	(152.021.178)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(8.386.075)	(133.441.802)	(106.386.243)	(282.009.984)
Contratos de opciones	-	-	3.058.595	-
Contratos de divisas a plazo	(82)	40.418	465.842	(134.477)
Cambio de divisas	(300)	(1.196)	38.499	(244.990)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(8.386.457)	(133.402.580)	(102.823.307)	(282.389.451)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(16.858.952)	(191.889.202)	(126.779.362)	(416.868.819)
Suscripciones	17.823.062	167.358.818	285.359.378	389.652.817
Reembolsos	(28.145.498)	(306.927.292)	(374.379.746)	(442.176.238)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(10.322.436)	(139.568.474)	(89.020.368)	(52.523.421)
Distribución de dividendos	-	(22)	(103.083.336)	(64.876)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	36.663.261	369.779.197	1.125.998.499	1.492.053.419

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	176.168.599	416.385.447	1.613.552.893	412.203.532
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	3.303.389	14.680.897	18.439.750	14.405.287
Intereses bancarios	33.152	189.602	1.194.309	60.508
TOTAL INGRESOS	3.336.541	14.870.499	19.634.059	14.465.795
GASTOS				
Comisiones de gestión	429.803	5.935.275	15.325.596	4.288.474
Comisiones de administración	126.256	1.096.927	3.086.975	815.667
Taxe d'abonnement	29.901	209.055	671.801	158.844
Comisiones del Depositario	95.096	43.517	132.495	60.089
Comisiones de distribución	712	693.666	538.250	330.738
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	603	1.090	4.243	-
Gastos de explotación	20.566	112.597	463.197	87.654
TOTAL GASTOS	702.937	8.092.127	20.222.557	5.741.466
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.633.604	6.778.372	(588.498)	8.724.329
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	6.052.991	87.994.991	(49.491.200)	(17.532.006)
Contratos de divisas a plazo	(1.408)	(874.532)	(34.307.668)	(206.819)
Cambio de divisas	(129.619)	(100.951)	198.627	(246.957)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	5.921.964	87.019.508	(83.600.241)	(17.985.782)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(36.067.965)	21.947.072	(34.967.450)	(30.081.034)
Contratos de divisas a plazo	-	39.034	(1.816.181)	84.152
Cambio de divisas	224.279	(6.069)	(36.403)	4.697
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(35.843.686)	21.980.037	(36.820.034)	(29.992.185)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(27.288.118)	115.777.917	(121.008.773)	(39.253.638)
Suscripciones	13.983.867	622.806.697	813.780.798	201.352.493
Reembolsos	(26.003.706)	(692.034.025)	(500.970.265)	(299.206.323)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(12.019.839)	(69.227.328)	312.810.533	(97.853.830)
Distribución de dividendos	-	(1.191.735)	(408.561)	(2.356.873)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	136.860.642	461.744.301	1.804.946.092	272.739.191

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	337.224.934	729.471.227	323.294.206	150.454.307
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	5.549.429	21.343.912	3.374.143	7.337.637
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	48.087	-	-	-
Intereses bancarios	40.172	79.633	52.743	156.237
TOTAL INGRESOS	5.637.688	21.423.545	3.426.886	7.493.874
GASTOS				
Comisiones de gestión	3.806.363	3.698.148	777.449	691.995
Comisiones de administración	724.866	808.568	205.085	259.784
Taxe d'abonnement	147.279	250.663	47.580	69.705
Comisiones del Depositario	42.912	42.290	50.502	49.986
Comisiones de distribución	226.336	11.819	79.788	2.874
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4.734	-	271	10
Gastos de explotación	125.527	112.077	36.510	44.089
TOTAL GASTOS	5.078.017	4.923.565	1.197.185	1.118.443
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	559.671	16.499.980	2.229.701	6.375.431
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(38.166.604)	8.125.631	(9.216.774)	(2.023.360)
Contratos de opciones	(247.763)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	3.593.156	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(13.591.349)	(2.378.691)	-	(1.216.445)
Cambio de divisas	22.441	(1.073.878)	(22.874)	(129.781)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(48.390.119)	4.673.062	(9.239.648)	(3.369.586)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(15.270.745)	(96.137.882)	(66.550.857)	(38.866.303)
Contratos de opciones	158.470	-	-	-
Contratos de futuros financieros	182.529	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(2.925.853)	(441.012)	-	(109.664)
Cambio de divisas	19.726	35.542	(1.608)	1.164
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(17.835.873)	(96.543.352)	(66.552.465)	(38.974.803)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(65.666.321)	(75.370.310)	(73.562.412)	(35.968.958)
Suscripciones	269.563.240	534.219.934	77.015.109	296.328.533
Reembolsos	(195.903.617)	(621.276.355)	(48.865.530)	(109.345.004)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	73.659.623	(87.056.421)	28.149.579	186.983.529
Distribución de dividendos	(1.567.697)	(1.915.606)	(8.830)	(100.765)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	343.650.539	565.128.890	277.872.543	301.368.113

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	3.569.859.902	10.404.874	3.930.628.135	179.055.084
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	48.661.539	518.998	45.241.926	3.343.166
Intereses bancarios	590.515	4.831	360.936	147.124
TOTAL INGRESOS	49.252.054	523.829	45.602.862	3.490.290
GASTOS				
Comisiones de gestión	19.730.252	27.713	38.733.778	3.694.089
Comisiones de administración	4.015.256	12.698	5.487.415	493.445
Taxe d'abonnement	1.165.479	3.842	1.252.185	110.556
Comisiones del Depositario	382.184	9.011	492.349	58.164
Comisiones de distribución	353.513	17	617.528	249.591
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	274	134	298	-
Gastos de explotación	716.954	2.026	645.003	70.074
TOTAL GASTOS	26.363.912	55.441	47.228.556	4.675.919
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	22.888.142	468.388	(1.625.694)	(1.185.629)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(70.295.928)	253.068	(226.706.683)	(27.173.692)
Contratos de divisas a plazo	(27.833.783)	(12.755)	(2.089)	(2.501.337)
Contratos de swaps	-	-	(135)	-
Cambio de divisas	(873.662)	4.919	(2.762.087)	(299.176)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(99.003.373)	245.232	(229.470.994)	(29.974.205)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(612.721.944)	(1.231.860)	(677.240.836)	(20.035.138)
Contratos de divisas a plazo	821.566	28	-	24.909
Cambio de divisas	55.777	68	(137.346)	(1.052)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(611.844.601)	(1.231.764)	(677.378.182)	(20.011.281)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(687.959.832)	(518.144)	(908.474.870)	(51.171.115)
Suscripciones	1.646.838.645	16.792.087	647.381.342	430.337.183
Reembolsos	(1.152.955.443)	(2.874.638)	(1.056.540.898)	(159.481.664)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	493.883.202	13.917.449	(409.159.556)	270.855.519
Distribución de dividendos	(9.451.088)	(91.925)	(364.612)	(33.263)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.366.332.184	23.712.254	2.612.629.097	398.706.225

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	13.893.829.240	350.202.514	409.394.857	43.182.801.762
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	311.266.318	2.484.680	1.523.827	1.071.494.728
Intereses bancarios	1.248	133.610	42.810	688
TOTAL INGRESOS	311.267.566	2.618.290	1.566.637	1.071.495.416
GASTOS				
Comisiones de gestión	176.118.269	2.615.462	766.720	552.105.699
Comisiones de administración	31.049.477	503.825	238.459	99.310.042
Taxe d'abonnement	5.931.439	105.854	57.311	20.205.350
Comisiones del Depositario	1.528.199	200.081	222.292	5.929.777
Comisiones de distribución	14.155.124	141.561	8.951	8.411.716
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1.932	1.601	1.121	1.400.011
Gastos de explotación	3.039.849	58.591	42.380	14.037.490
TOTAL GASTOS	231.824.289	3.626.975	1.337.234	701.400.085
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	79.443.277	(1.008.685)	229.403	370.095.331
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(280.199.036)	9.656.107	9.291.557	1.323.044.372
Contratos de futuros financieros	-	-	-	(18.512.031)
Contratos de divisas a plazo	(3.428.129)	(370)	(92.372)	2.111.538.974
Cambio de divisas	(358.922)	(134.316)	(1.078.346)	12.970.584
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(283.986.087)	9.521.421	8.120.839	3.429.041.899
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(1.625.347.895)	(59.414.790)	(99.224.245)	(1.035.773.170)
Contratos de futuros financieros	-	-	-	142.971
Contratos de divisas a plazo	76.105	-	(7.273)	(674.008.594)
Cambio de divisas	(94.029)	5.047.099	10.178.274	54.236
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.625.365.819)	(54.367.691)	(89.053.244)	(1.709.584.557)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(1.829.908.629)	(45.854.955)	(80.703.002)	2.089.552.673
Suscripciones	4.839.780.473	79.194.674	54.002.659	9.028.751.395
Reembolsos	(3.095.733.243)	(76.294.776)	(72.029.626)	(16.845.218.353)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	1.744.047.230	2.899.898	(18.026.967)	(7.816.466.958)
Distribución de dividendos	-	(4.723)	-	(23.947.306)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	13.807.967.841	307.242.734	310.664.888	37.431.940.171

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Middle East* USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap* EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	40.417.249.975	343.082.465	70.289.904	-
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	618.905.008	32.810.737	129.250	117.713
Intereses bancarios	449	84.695	-	4
Otros ingresos	-	-	5.590	-
TOTAL INGRESOS	618.905.457	32.895.432	134.840	117.717
GASTOS				
Comisiones de gestión	229.335.701	4.904.228	128.234	230.366
Comisiones de administración	41.397.396	848.408	23.136	11.734
Taxe d'abonnement	9.862.850	194.995	-	3.819
Comisiones del Depositario	3.237.260	103.897	-	16.850
Comisiones de distribución	7.029.921	538.131	11.024	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1.232.082	73	389	5.917
Gastos de explotación	5.713.716	93.004	2.267	3.066
TOTAL GASTOS	297.808.926	6.682.736	165.050	271.752
Menos: Subsidio de gastos	-	-	-	(4.772)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	321.096.531	26.212.696	(30.210)	(149.263)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	1.596.583.687	(8.703.393)	16.348.011	977.273
Contratos de divisas a plazo	22.339.591	-	(4.030)	-
Cambio de divisas	921.266	446.401	(75.630)	(55.405)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	1.619.844.544	(8.256.992)	16.268.351	921.868
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(5.366.810.247)	21.677.719	(11.558.324)	(6.552.860)
Contratos de divisas a plazo	(9.025.861)	-	-	-
Cambio de divisas	(60.927)	153.865	2.521	-
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(5.375.897.035)	21.831.584	(11.555.803)	(6.552.860)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(3.434.955.960)	39.787.288	4.682.338	(5.780.255)
Suscripciones	2.453.355.309	550.841.183	1.721.885	59.590.212
Reembolsos	(9.150.167.888)	(405.248.351)	(76.694.127)	(5.322.180)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(6.696.812.579)	145.592.832	(74.972.242)	54.268.032
Distribución de dividendos	(30.366.338)	(400.345)	-	(279.806)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	30.255.115.098	528.062.240	-	48.207.971

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Nordic Smaller Companies* EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	43.453.773	127.565.331	427.424.606
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	249.753	309.966	3.251.661	9.721.296
Intereses bancarios	-	2.738	42.676	84.396
TOTAL INGRESOS	249.753	312.704	3.294.337	9.805.692
GASTOS				
Comisiones de gestión	132.615	264.730	117.470	48
Comisiones de administración	10.832	52.500	66.379	132.100
Taxe d'abonnement	2.918	8.953	19.063	42.306
Comisiones del Depositario	12.107	8.925	58.371	37.251
Comisiones de distribución	-	62.137	12	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	8.910	-	455	-
Gastos de explotación	2.504	8.205	14.310	44.696
TOTAL GASTOS	169.886	405.450	276.060	256.401
Menos: Subsidio de gastos	(12.090)	-	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	91.957	(92.746)	3.018.277	9.549.291
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(77.872)	(5.556.072)	(681.771)	(32.511.939)
Contratos de divisas a plazo	-	(971.281)	-	(41.100)
Contratos de swaps	-	-	(61)	-
Cambio de divisas	(21.947)	4.787	(99.413)	5.209
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(99.819)	(6.522.566)	(781.245)	(32.547.830)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(5.861.665)	(6.854.635)	(28.772.554)	(56.637.160)
Contratos de divisas a plazo	-	32.536	-	-
Cambio de divisas	-	1.416	(324.553)	2.519
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(5.861.665)	(6.820.683)	(29.097.107)	(56.634.641)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(5.869.527)	(13.435.995)	(26.860.075)	(79.633.180)
Suscripciones	48.227.149	5.437.149	65.432.290	109.376.084
Reembolsos	(7.482.641)	(17.819.853)	(17.842.637)	(99.404.356)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	40.744.508	(12.382.704)	47.589.653	9.971.728
Distribución de dividendos	(559.833)	-	(21)	(106.589)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	34.315.148	17.635.074	148.294.888	357.656.565

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	97.734.466	40.121.902	207.344.936	395.646.938
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.193.758	599.432	2.646.600	9.753.577
Intereses bancarios	4.356	-	-	66.679
TOTAL INGRESOS	2.198.114	599.432	2.646.600	9.820.256
GASTOS				
Comisiones de gestión	115.151	449.563	2.191.355	3.331.025
Comisiones de administración	28.991	81.913	397.383	642.881
Taxe d'abonnement	16.442	15.252	75.585	123.930
Comisiones del Depositario	40.110	4.625	21.184	168.955
Comisiones de distribución	-	70.584	144.965	231.938
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	14.044	17.291	-
Gastos de explotación	12.189	7.724	38.379	65.744
TOTAL GASTOS	212.883	643.705	2.886.142	4.564.473
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.985.231	(44.273)	(239.542)	5.255.783
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(2.985.878)	1.690.958	6.053.342	13.074.082
Contratos de futuros financieros	(307.787)	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(32.188)	-	-	-
Cambio de divisas	9.610	-	70	(436.918)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(3.316.243)	1.690.958	6.053.412	12.637.164
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(19.799.714)	(9.247.855)	(59.278.831)	(131.001.214)
Contratos de futuros financieros	(31.262)	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(8.765)	-	-	-
Cambio de divisas	(1.281)	(17)	(36)	(92.374)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(19.841.022)	(9.247.872)	(59.278.867)	(131.093.588)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(21.172.034)	(7.601.187)	(53.464.997)	(113.200.641)
Suscripciones	35.345.044	3.577.832	29.255.867	76.119.744
Reembolsos	(16.119.628)	(3.062.116)	(37.176.158)	(147.534.805)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	19.225.416	515.716	(7.920.291)	(71.415.061)
Distribución de dividendos	-	-	-	(838.468)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	95.787.848	33.036.431	145.959.648	210.192.768

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact* USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.202.408.821	392.211.359	2.787.038.274	647.922.432
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	7.756.373	2.128.308	34.471.980	23.948.580
Intereses bancarios	257.449	134.462	343.986	210.145
TOTAL INGRESOS	8.013.822	2.262.770	34.815.966	24.158.725
GASTOS				
Comisiones de gestión	8.835.062	3.283.289	13.838.547	2.962.249
Comisiones de administración	1.818.413	607.934	2.198.110	748.755
Taxe d'abonnement	352.585	116.041	841.120	195.133
Comisiones del Depositario	58.314	27.489	177.615	166.620
Comisiones de distribución	1.125.189	655.514	101.253	136.389
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	118	490
Gastos de explotación	216.561	64.097	457.909	204.360
TOTAL GASTOS	12.406.124	4.754.364	17.614.672	4.413.996
Menos: Subsidio de gastos	-	-	(14.014)	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	(4.392.302)	(2.491.594)	17.215.308	19.744.729
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	55.398.687	33.020.586	44.548.906	(70.337.276)
Contratos de futuros financieros	-	-	-	(5.519.852)
Contratos de divisas a plazo	(14.575.948)	-	(4.420.855)	3.299.237
Cambio de divisas	(117.922)	(3.641)	(243.583)	(623.807)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	40.704.817	33.016.945	39.884.468	(73.181.698)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(210.217.309)	(106.319.950)	(523.271.388)	(40.781.622)
Contratos de futuros financieros	-	-	-	(2.274.978)
Contratos de divisas a plazo	326.730	-	76.856	137.895
Cambio de divisas	573	(84)	13.977	(40.029)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(209.890.006)	(106.320.034)	(523.180.555)	(42.958.734)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(173.577.491)	(75.794.683)	(466.080.779)	(96.395.703)
Suscripciones	89.637.339	30.907.732	526.126.378	457.598.396
Reembolsos	(404.301.221)	(75.346.428)	(633.270.568)	(244.967.517)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(314.663.882)	(44.438.696)	(107.144.190)	212.630.879
Distribución de dividendos	(894.866)	(132.988)	(264.814)	(263.571)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	713.272.582	271.844.992	2.213.548.491	763.894.037

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.419.544.050	194.605.989	618.437.037	42.039.558
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	27.335.086	4.393.747	11.369.304	723.020
Intereses bancarios	374.627	75.203	100.729	16.918
TOTAL INGRESOS	27.709.713	4.468.950	11.470.033	739.938
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.453.113	606.175	1.227.015	4.934
Comisiones de administración	516.228	85.058	336.977	14.138
Taxe d'abonnement	326.676	24.197	124.279	3.662
Comisiones del Depositario	141.600	87.577	97.722	35.237
Comisiones de distribución	-	43	-	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	400	2.258	106	444
Gastos de explotación	209.319	18.050	79.297	3.727
TOTAL GASTOS	3.647.336	823.358	1.865.396	62.142
Menos: Subsidio de gastos	-	-	-	(22.427)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	24.062.377	3.645.592	9.604.637	700.223
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(15.780.769)	(30.246.918)	(32.192.396)	(2.042.191)
Contratos de futuros financieros	(11.546.229)	(1.411.773)	(1.548.816)	(307.350)
Contratos de divisas a plazo	2.633.101	(35.953)	1.439.807	142.851
Cambio de divisas	(483.055)	(195.520)	(189.514)	(7.072)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(25.176.952)	(31.890.164)	(32.490.919)	(2.213.762)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(245.587.221)	(14.412.907)	(70.521.962)	(5.259.322)
Contratos de futuros financieros	(1.618.389)	52.177	(824.078)	(104.951)
Contratos de divisas a plazo	642.015	15.893	367.040	34.535
Cambio de divisas	(53.158)	210.772	(14.017)	(350)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(246.616.753)	(14.134.065)	(70.993.017)	(5.330.088)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(247.731.328)	(42.378.637)	(93.879.299)	(6.843.627)
Suscripciones	898.639.548	26.165.917	129.879.309	182.570
Reembolsos	(645.070.286)	(80.878.646)	(140.383.597)	(56.719)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	253.569.262	(54.712.729)	(10.504.288)	125.851
Distribución de dividendos	(5.325.245)	(9.999)	(19.575)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.420.056.739	97.504.624	514.033.875	35.321.782

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy* USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	596.305.270	-	48.485.452	162.805.432
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	10.250.646	50.141	1.413.005	41.734
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	-	-	1.887.883
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	-	715
Intereses bancarios	135.139	3.268	44.441	127.148
TOTAL INGRESOS	10.385.785	53.409	1.457.446	2.057.480
GASTOS				
Comisiones de gestión	3.367.613	4	7.844	657.483
Comisiones de administración	773.314	679	17.632	179.409
Taxe d'abonnement	161.718	242	5.519	42.937
Comisiones del Depositario	53.434	4.620	98.992	175.472
Comisiones de distribución	255.686	-	-	13.127
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	258	44	1.980	116
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	-	78.498
Gastos de explotación	93.030	119	5.218	29.829
TOTAL GASTOS	4.705.053	5.708	137.185	1.176.871
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	5.680.732	47.701	1.320.261	880.609
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(19.512.957)	(2.758)	(7.217.495)	(1.433.217)
Contratos de futuros financieros	(248.773)	(15.594)	(293.892)	-
Contratos de divisas a plazo	1.717.599	(119)	(9.803)	(1.255.925)
Contratos de swaps	-	-	-	25.577.630
Cambio de divisas	(371.972)	32.078	(121.016)	(17.213)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(18.416.103)	13.607	(7.642.206)	22.871.275
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(83.134.706)	(358.976)	(4.420.010)	424.205
Contratos de futuros financieros	(882.635)	(66.407)	(227.805)	-
Contratos de divisas a plazo	512.943	-	(1.620)	65.687
Contratos de swaps	-	-	-	(8.506.949)
Cambio de divisas	(15.833)	43	9.978	(171)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(83.520.231)	(425.340)	(4.639.457)	(8.017.228)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(96.255.602)	(364.032)	(10.961.402)	15.734.656
Suscripciones	115.660.280	10.004.500	35.766.844	236.851.825
Reembolsos	(107.532.300)	-	(8.066.711)	(282.580.653)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	8.127.980	10.004.500	27.700.133	(45.728.828)
Distribución de dividendos	(130.936)	-	-	(423)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	508.046.712	9.640.468	65.224.183	132.810.837

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component USD	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	668.833.060	282.825.934	1.205.631.809	6.493.108
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	3.526.552	7.629.089	14.654
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	3.367.739	12.501.323	19.820
Intereses bancarios	919.795	44.219	98.094	2.491
TOTAL INGRESOS	919.795	6.938.510	20.228.506	36.965
GASTOS				
Comisiones de gestión	-	961.517	2.660.365	956
Comisiones de administración	204.777	193.605	608.668	3.337
Taxe d'abonnement	74.612	47.608	152.428	305
Comisiones del Depositario	38.531	97.455	304.802	7.857
Comisiones de distribución	-	159.402	90.927	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	311.120	8.430	414.048	17
Intereses sobre contratos de swaps	19.850	-	796.332	-
Gastos de explotación	117.136	39.986	206.895	604
TOTAL GASTOS	766.026	1.508.003	5.234.465	13.076
Menos: Subsidio de gastos	-	-	-	(110)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	153.769	5.430.507	14.994.041	23.999
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(13.240.494)	(31.588.163)	4.597.065	(571.987)
Contratos de opciones	-	-	(830.081)	-
Contratos de futuros financieros	11.988.296	413.896	(19.018.782)	-
Contratos de divisas a plazo	(20.076.438)	(1.833.847)	(7.462.463)	101.219
Contratos de swaps	11.888.512	-	10.946.818	-
Cambio de divisas	(2.593.387)	(159.262)	6.251.775	(30.785)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(12.033.511)	(33.167.376)	(5.515.668)	(501.553)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	9.649.789	(29.171.825)	(114.185.587)	(474.700)
Contratos de opciones	-	-	428.176	-
Contratos de futuros financieros	8.857.644	(80.341)	(1.242.682)	-
Contratos de divisas a plazo	(12.008.596)	789.299	478.500	(25.830)
Contratos de swaps	(1.120.774)	-	(719.099)	-
Cambio de divisas	(44.778)	23.546	(9.661)	(9)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	5.333.285	(28.439.321)	(115.250.353)	(500.539)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(6.546.457)	(56.176.190)	(105.771.980)	(978.093)
Suscripciones	255.898.606	74.335.559	141.963.275	92.863
Reembolsos	(144.993.086)	(161.924.048)	(323.895.265)	(1.923)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	110.905.520	(87.588.489)	(181.931.990)	90.940
Distribución de dividendos	-	(4.430.488)	(61.039)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	773.192.123	134.630.767	917.866.800	5.605.955

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	249.146.207	1.780.124.934	310.671.876	42.283.686
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.898.973	12.982.109	1.797.790	418.588
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	5.594.380	28.771.829	2.223.274	2.321.567
Intereses sobre contratos de swaps	310.884	-	208.474	-
Intereses bancarios	22.409	437.653	112.246	5.967
TOTAL INGRESOS	7.826.646	42.191.591	4.341.784	2.746.122
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.683.021	13.907.471	2.641.658	1.213.609
Comisiones de administración	478.316	2.179.667	388.643	173.297
Taxe d'abonnement	134.880	487.576	72.453	45.862
Comisiones del Depositario	71.433	385.764	57.069	28.646
Comisiones de distribución	424.825	1.224.037	146.303	142.686
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	51.779	97.002	16.262	11.322
Intereses sobre contratos de swaps	708.767	1.945.433	116.897	-
Gastos de explotación	78.692	470.795	85.015	22.105
TOTAL GASTOS	4.631.713	20.697.745	3.524.300	1.637.527
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	3.194.933	21.493.846	817.484	1.108.595
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	6.829.575	(16.077.999)	(9.409.148)	(3.194.209)
Contratos de opciones	-	(14.352)	822.831	-
Contratos de futuros financieros	7.235.971	537.359	7.805.935	539.480
Contratos de divisas a plazo	(16.036.938)	(18.658.224)	(1.751.538)	(6.423.964)
Contratos de swaps	(1.566.389)	6.627.536	2.957	-
Cambio de divisas	2.113.208	(5.638.512)	(2.850.686)	159.600
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(1.424.573)	(33.224.192)	(5.379.649)	(8.919.093)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(40.489.684)	(244.531.912)	(31.694.479)	(2.515.857)
Contratos de opciones	-	1.247.039	342.081	-
Contratos de futuros financieros	(1.253.193)	2.968.330	1.089.129	-
Contratos de divisas a plazo	5.810.997	(2.138.676)	(3.417.558)	3.331.514
Contratos de swaps	266.453	-	163.673	-
Cambio de divisas	(73.162)	(369.658)	15.569	(35.921)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(35.738.589)	(242.824.877)	(33.501.585)	779.736
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(33.968.229)	(254.555.223)	(38.063.750)	(7.030.762)
Suscripciones	268.439.005	1.242.842.458	203.062.209	132.605.807
Reembolsos	(52.909.749)	(1.754.459.355)	(187.935.869)	(48.668.052)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	215.529.256	(511.616.897)	15.126.340	83.937.755
Distribución de dividendos	(1.402.646)	(34.625.710)	(5.779.357)	(19.559)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	429.304.588	979.327.104	281.955.109	119.171.120

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Japan DGF JPY	Schroder ISF Multi- Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi- Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	148.317.677.312	550.140.187	219.671.356	25.480.037
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	70.296.692	4.846.955	505.473	103.911
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	688.860.726	6.168.929	2.298.181	204.489
Intereses sobre contratos de swaps	-	47.550	-	-
Intereses bancarios	56.558.787	101.139	67.868	221
TOTAL INGRESOS	815.716.205	11.164.573	2.871.522	308.621
GASTOS				
Comisiones de gestión	655.383.863	3.937.616	435.818	95.094
Comisiones de administración	81.198.980	795.704	44.175	13.425
Taxe d'abonnement	8.160.185	160.589	17.642	4.683
Comisiones del Depositario	11.531.388	48.123	88.493	18.356
Comisiones de distribución	-	2.093.186	1.002	11.731
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	21.337.243	96	23.883	1.178
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	1.537	-
Gastos de explotación	13.918.773	109.603	31.885	3.326
TOTAL GASTOS	791.530.432	7.144.917	644.435	147.793
Menos: Subsidio de gastos	-	-	(3.743)	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	24.185.773	4.019.656	2.230.830	160.828
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	10.124.544.560	(88.555.477)	(3.904.928)	(105.085)
Contratos de opciones	(203.166.728)	(354.616)	420.660	-
Contratos de futuros financieros	(542.889.675)	1.525.515	(4.023.218)	235.469
Contratos de divisas a plazo	(22.374.889.535)	3.063.189	(5.747.865)	(701.686)
Contratos de swaps	-	180	1.624.619	(512)
Cambio de divisas	(118.918.933)	(798.348)	(1.485.670)	109.457
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(13.115.320.311)	(85.119.557)	(13.116.402)	(462.357)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(8.643.997.854)	(13.726.124)	(18.528.247)	(2.004.849)
Contratos de opciones	(204.455.391)	-	(42.802)	-
Contratos de futuros financieros	(329.713.566)	1.211.517	(222.374)	14.418
Contratos de divisas a plazo	5.955.731.668	(1.010.346)	(4.091.011)	249.333
Contratos de swaps	-	25.944	66.406	-
Cambio de divisas	170.183.000	78.417	3.308	(201)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(3.052.252.143)	(13.420.592)	(22.814.720)	(1.741.299)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(16.143.386.681)	(94.520.493)	(33.700.292)	(2.042.828)
Suscripciones	5.112.064.909	91.281.093	16.247.325	717.904
Reembolsos	(8.181.606.244)	(174.330.876)	(37.769.187)	(8.431.384)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(3.069.541.335)	(83.049.783)	(21.521.862)	(7.713.480)
Distribución de dividendos	(140.760.898)	(29.517.841)	-	(28.173)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	128.963.988.398	343.052.070	164.449.202	15.695.556

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return USD	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	27.568.329	129.459.833	2.088.116.119	465.896.787
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	186.141	1.001.471	2.277.850	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	74.367	2.173.141	59.106.525	8.679.009
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	-	27.670
Intereses bancarios	4	410	403.385	99.485
TOTAL INGRESOS	260.512	3.175.022	61.787.760	8.806.164
GASTOS				
Comisiones de gestión	81.104	1.047.559	7.740.429	1.662.324
Comisiones de administración	19.042	180.900	972.934	284.471
Taxe d'abonnement	6.000	47.017	275.710	87.376
Comisiones del Depositario	9.081	105.725	426.993	40.223
Comisiones de distribución	16.351	1.679	450.929	63.924
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4.007	61.849	127.690	49.922
Intereses sobre contratos de swaps	-	152.105	-	997.885
Gastos de explotación	3.845	39.208	323.136	55.100
TOTAL GASTOS	139.430	1.636.042	10.317.821	3.241.225
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	121.082	1.538.980	51.469.939	5.564.939
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	74.503	(6.899.361)	(241.018.311)	(18.302.530)
Contratos de opciones	-	10.170	-	-
Contratos de futuros financieros	(859.010)	1.001.410	5.202.842	6.484.998
Contratos de divisas a plazo	(1.267.410)	(4.573.711)	(101.583.372)	(2.537.630)
Contratos de swaps	-	511.637	(53)	(400.184)
Cambio de divisas	234.434	1.685.123	(7.968.033)	(603.825)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(1.817.483)	(8.264.732)	(345.366.927)	(15.359.171)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(2.181.691)	(10.534.364)	(10.137.408)	(43.912.530)
Contratos de opciones	-	91.003	-	-
Contratos de futuros financieros	(45.198)	280.599	-	(655.405)
Contratos de divisas a plazo	292.074	1.099.347	12.894.582	1.432.995
Contratos de swaps	-	-	-	9.030.370
Cambio de divisas	(1.119)	(22.922)	613.159	(20.377)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.935.934)	(9.086.337)	3.370.333	(34.124.947)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(3.632.335)	(15.812.089)	(290.526.655)	(43.919.179)
Suscripciones	10.188.509	20.662.206	286.109.343	54.415.412
Reembolsos	(8.786.231)	(8.204.359)	(897.999.668)	(208.057.270)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	1.402.278	12.457.847	(611.890.325)	(153.641.858)
Distribución de dividendos	-	(2.558.486)	(5.921.512)	(568.179)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	25.338.272	123.547.105	1.179.777.627	267.767.571

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF European Equity Absolute Return ² EUR	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	54.773.514	27.825.486	10.040.757	1.515.731.969
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	443.567	-	188.570	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	10.152	1.864	-	14.560.961
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	-	67.138
Intereses bancarios	420	-	13	13.460
Otros ingresos	-	66	-	-
TOTAL INGRESOS	454.139	1.930	188.583	14.641.559
GASTOS				
Comisiones de gestión	668.420	61.491	252.441	6.723.565
Comisiones de rentabilidad	-	-	18	-
Comisiones de administración	169.631	19.565	120.394	987.661
Taxe d'abonnement	22.428	1.696	9.489	451.791
Comisiones del Depositario	4.872	-	1.765	161.620
Comisiones de distribución	70.742	7.462	61.705	1.128.540
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	24.457	4.947	7.877	157.978
Intereses sobre contratos de swaps	828.681	21.700	118.387	5.617.623
Gastos de explotación	12.391	1.733	6.396	248.076
TOTAL GASTOS	1.801.622	118.594	578.472	15.476.854
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	(1.347.483)	(116.664)	(389.889)	(835.295)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	420.290	151.655	(537.810)	(137.679.280)
Contratos de opciones	-	-	-	(848.755)
Contratos de futuros financieros	1.439.701	393.954	372.073	4.031.810
Contratos de divisas a plazo	132.792	194.348	(16.821)	(6.564.890)
Contratos de swaps	650.372	(102.948)	839.866	(30.444.229)
Cambio de divisas	125.831	(25.703)	(3.867)	178.084
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	2.768.986	611.306	653.441	(171.327.260)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(2.208.812)	(1.986.084)	(1.376.474)	(120.111.105)
Contratos de opciones	-	-	-	(522.231)
Contratos de futuros financieros	547.093	202.080	171.506	(2.073.782)
Contratos de divisas a plazo	82.719	(53.918)	(30.071)	433.964
Contratos de swaps	(976.723)	128.379	51.555	14.964.267
Cambio de divisas	220.297	2.656	(4.401)	529.206
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(2.335.426)	(1.706.887)	(1.187.885)	(106.779.681)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(913.923)	(1.212.245)	(924.333)	(278.942.236)
Suscripciones	11.021.593	79.079	21.349.895	305.150.286
Reembolsos	(19.264.234)	(26.692.320)	(7.977.979)	(576.598.882)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(8.242.641)	(26.613.241)	13.371.916	(271.448.596)
Distribución de dividendos	(1)	-	(893)	(1.486.619)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	45.616.949	-	22.487.447	963.854.518

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.346.348.526	615.016.282	1.420.357.241	1.509.945.022
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	7.624.632	4.516.927	24.111.420	8.721.552
Intereses sobre contratos de swaps	55.524	266.830	-	188.858
Intereses bancarios	3.057	7.733	132.921	15.519
TOTAL INGRESOS	7.683.213	4.791.490	24.244.341	8.925.929
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.488.667	1.547.846	2.837.220	7.083.578
Comisiones de administración	741.455	247.768	530.895	1.096.943
Taxe d'abonnement	354.707	231.685	279.013	508.002
Comisiones del Depositario	41.602	56.249	474.321	113.667
Comisiones de distribución	152.185	99.596	175.465	1.439.180
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	131.668	52.114	117.092	126.647
Intereses sobre contratos de swaps	22.033	66.972	6.823.605	280.343
Gastos de explotación	199.729	118.421	297.987	310.717
TOTAL GASTOS	4.132.046	2.420.651	11.535.598	10.959.077
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	3.551.167	2.370.839	12.708.743	(2.033.148)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(150.159.721)	(14.382.938)	(122.421.604)	(42.452.194)
Contratos de opciones	(722.141)	86.800	746.631	58.645
Contratos de futuros financieros	17.321.353	7.204.744	(9.718.028)	6.262.689
Contratos de divisas a plazo	38.197	(4.230.666)	(19.173.358)	(35.383.737)
Contratos de swaps	(24.829.309)	(6.085.167)	(25.392.934)	(9.778.190)
Cambio de divisas	192.165	285.787	(2.789.463)	(6.656.310)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(158.159.456)	(17.121.440)	(178.748.756)	(87.949.097)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(83.969.422)	(23.176.553)	(116.633.489)	(199.357.264)
Contratos de opciones	(124.968)	-	383.936	127.066
Contratos de futuros financieros	(1.598.837)	(1.033.614)	(2.199.180)	(851.341)
Contratos de divisas a plazo	(249.046)	2.232.622	12.400.913	18.445.143
Contratos de swaps	1.430.181	2.405.354	23.534.638	4.260.363
Cambio de divisas	210.062	165.917	1.574.054	295.008
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(84.302.030)	(19.406.274)	(80.939.128)	(177.081.025)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(238.910.319)	(34.156.875)	(246.979.141)	(267.063.270)
Suscripciones	273.425.379	318.828.318	266.405.549	288.631.207
Reembolsos	(608.485.092)	(489.666.475)	(498.344.946)	(706.906.944)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(335.059.713)	(170.838.157)	(231.939.397)	(418.275.737)
Distribución de dividendos	(263.712)	(8.277)	(2.482.915)	(1.407.016)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	772.114.782	410.012.973	938.955.788	823.198.999

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	12.775.916.658	10.018.673	877.520.960	83.235.522
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	8.010	-	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	229.632.639	762.150	23.526.041	2.944.212
Intereses sobre contratos de swaps	8.071.571	-	-	-
Intereses bancarios	1.412.842	3.814	69.556	43.575
TOTAL INGRESOS	239.125.062	765.964	23.595.597	2.987.787
GASTOS				
Comisiones de gestión	80.138.676	1.766	4.125.058	3.943
Comisiones de administración	21.241.170	8.951	581.851	24.495
Taxe d'abonnement	4.817.106	3.830	265.716	7.314
Comisiones del Depositario	1.758.364	8.269	50.570	20.351
Comisiones de distribución	13.976.186	609	474.825	1.451
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	3.583	-	1.932.019	36.306
Intereses sobre contratos de swaps	19.581.713	-	187.688	-
Gastos de explotación	2.522.988	3.049	172.418	14.198
TOTAL GASTOS	144.039.786	26.474	7.790.145	108.058
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	95.085.276	739.490	15.805.452	2.879.729
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(121.608.605)	(298.351)	(71.606.559)	(8.235.252)
Contratos de opciones	-	-	-	(24.229)
Contratos de futuros financieros	135.391.808	63.448	(21.852.148)	251.669
Contratos de divisas a plazo	33.996.651	(2.249)	(5.873.944)	(4.628.328)
Contratos de swaps	(651.321)	(106)	1.375.521	96.871
Cambio de divisas	19.967.287	50	1.909	333.784
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	67.095.820	(237.208)	(97.955.221)	(12.205.485)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(937.199.218)	(577.129)	(58.626.611)	(4.435.283)
Contratos de futuros financieros	13.718.533	4.187	296.030	(23.374)
Contratos de divisas a plazo	2.646.574	307	265.900	621.617
Contratos de swaps	(140.207.450)	-	(274.226)	(52.181)
Cambio de divisas	(1.572.466)	-	5.263	(2.268)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.062.614.027)	(572.635)	(58.333.644)	(3.891.489)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(900.432.931)	(70.353)	(140.483.413)	(13.217.245)
Suscripciones	698.225.063	74.320.962	247.770.928	55.766
Reembolsos	(3.200.221.367)	(16.973.281)	(286.401.553)	(18.740)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(2.501.996.304)	57.347.681	(38.630.625)	37.026
Distribución de dividendos	(99.222.726)	(448)	(2.135.377)	(3.619)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	9.274.264.697	67.295.553	696.271.545	70.051.684

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	482.785.535	213.298.544	165.050.157	628.307.807
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	2.270	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	21.808.636	5.625.559	1.186.961	17.341.855
Intereses sobre contratos de swaps	-	409.187	-	140.594
Intereses bancarios	300.050	62.438	16.441	75.742
Otros ingresos	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS	22.108.686	6.099.454	1.203.402	17.558.191
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.089.260	1.381.126	1.075.358	388.185
Comisiones de administración	185.140	321.076	228.771	202.984
Taxe d'abonnement	82.604	73.434	54.368	53.990
Comisiones del Depositario	24.893	65.323	15.173	46.393
Comisiones de distribución	893	282.285	108.732	100
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4.925	9.209	-	685
Intereses sobre contratos de swaps	-	89.002	-	181.241
Gastos de explotación	130.836	44.089	50.530	59.384
TOTAL GASTOS	2.518.551	2.265.544	1.532.932	932.962
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	19.590.135	3.833.910	(329.530)	16.625.229
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(21.164.097)	(13.636.949)	(12.551.381)	(80.012.156)
Contratos de opciones	-	79.798	-	-
Contratos de futuros financieros	7.010.276	8.846.485	-	6.571.195
Contratos de divisas a plazo	(45.560.968)	4.091.698	(4.110.759)	(231.609)
Contratos de swaps	(53)	4.069.165	-	592.842
Cambio de divisas	(4.067.067)	951.049	223.516	152.115
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(63.781.909)	4.401.246	(16.438.624)	(72.927.613)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(32.098.754)	(9.490.145)	(8.434.887)	(24.086.608)
Contratos de opciones	-	(55.489)	-	-
Contratos de futuros financieros	(71.654)	509.555	-	(203.844)
Contratos de divisas a plazo	(10.800.721)	(2.169.083)	(565.327)	353.358
Contratos de swaps	-	(5.324.348)	-	(263.952)
Cambio de divisas	3.434	(14.576)	(12.184)	(28.420)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(42.967.695)	(16.544.086)	(9.012.398)	(24.229.466)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(87.159.469)	(8.308.930)	(25.780.552)	(80.531.850)
Suscripciones	347.930.895	60.682.524	38.785.854	72.903.958
Reembolsos	(331.927.052)	(93.129.431)	(85.729.065)	(264.286.256)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	16.003.843	(32.446.907)	(46.943.211)	(191.382.298)
Distribución de dividendos	(1.896.078)	(755.893)	-	(1.198.783)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	409.733.831	171.786.814	92.326.394	355.194.876

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond* USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	682.271.462	116.836.990	-	57.640.354
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.374	-	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	18.052.468	3.566.100	646.545	2.654.154
Intereses sobre contratos de swaps	1.207.031	-	-	-
Intereses bancarios	128.009	28.319	-	378
Otros ingresos	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS	19.388.882	3.594.419	646.545	2.654.532
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.046.755	77.789	110.534	18.750
Comisiones de administración	413.975	48.174	6.151	25.951
Taxe d'abonnement	170.533	17.146	18.242	8.570
Comisiones del Depositario	262.721	13.138	3.068	22.847
Comisiones de distribución	46.782	16	-	242
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	5.043	6.269	-	2.783
Intereses sobre contratos de swaps	703.708	-	-	-
Gastos de explotación	116.288	17.988	7.162	14.425
TOTAL GASTOS	3.765.805	180.520	145.157	93.568
Menos: Subsidio de gastos	-	-	-	(60)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	15.623.077	3.413.899	501.388	2.561.024
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(21.499.268)	(7.082.582)	3.060.436	(5.568.461)
Contratos de opciones	249.382	-	-	-
Contratos de futuros financieros	5.524.576	3.180.486	18.037	121.868
Contratos de divisas a plazo	(10.090.410)	3.089.600	(5.928.730)	(5.174.956)
Contratos de swaps	671.258	-	-	-
Cambio de divisas	(3.848.117)	111.895	4.240	29.656
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(28.992.579)	(700.601)	(2.846.017)	(10.591.893)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(41.460.535)	(13.045.532)	(2.746.692)	(4.050.377)
Contratos de opciones	(291.898)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(107.295)	525.863	355.391	-
Contratos de divisas a plazo	4.514.362	(2.335.708)	(4.675.471)	1.330.479
Contratos de swaps	(3.987.632)	-	-	-
Cambio de divisas	129.203	38.525	1.295	(30.985)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(41.203.795)	(14.816.852)	(7.065.477)	(2.750.883)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(54.573.297)	(12.103.554)	(9.410.106)	(10.781.752)
Suscripciones	66.013.901	29.739.792	466.714.203	37.407.344
Reembolsos	(182.724.150)	(17.617.736)	(548.927)	(6.567.041)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(116.710.249)	12.122.056	466.165.276	30.840.303
Distribución de dividendos	(2.545.271)	-	-	(19.270)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	508.442.645	116.855.492	456.755.170	77.679.635

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond USD	Schroder ISF Emerging Market Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	20.014.938	3.208.719.331	11.245.729	2.364.824.704
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	20.974	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	695.396	87.993.950	646.699	119.306.606
Intereses sobre contratos de swaps	-	4.309.926	10.307	-
Intereses bancarios	58	127.201	1.195	441.170
TOTAL INGRESOS	695.454	92.452.051	658.201	119.747.776
GASTOS				
Comisiones de gestión	137	8.787.917	835	888.871
Comisiones de administración	5.838	2.808.055	4.598	759.458
Taxe d'abonnement	1.769	976.337	1.085	227.605
Comisiones del Depositario	10.219	2.125.619	5.116	406.299
Comisiones de distribución	7	22.551	-	84.327
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4.156	48.890	-	66.980
Intereses sobre contratos de swaps	-	2.164.027	-	725.970
Gastos de explotación	1.813	535.569	1.078	389.414
TOTAL GASTOS	23.939	17.468.965	12.712	3.548.924
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	671.515	74.983.086	645.489	116.198.852
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(1.869.851)	15.977.647	(163.074)	(404.020.676)
Contratos de futuros financieros	(34.548)	138.433	-	20.002.034
Contratos de divisas a plazo	(1.120.431)	(11.140.027)	(175)	(174.093.121)
Contratos de swaps	-	(26.180)	-	(899.518)
Cambio de divisas	(2.423)	(3.916.511)	(46.833)	(5.219.994)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(3.027.253)	1.033.362	(210.082)	(564.231.275)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(853.671)	(29.759.091)	(1.309.170)	(71.275.788)
Contratos de futuros financieros	-	18.171	-	-
Contratos de divisas a plazo	524.371	4.882.151	-	(37.993.682)
Contratos de swaps	-	3.020.115	28.806	3.653.134
Cambio de divisas	(5.655)	(10.821.527)	(13.664)	491.388
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(334.955)	(32.660.181)	(1.294.028)	(105.124.948)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(2.690.693)	43.356.267	(858.621)	(553.157.371)
Suscripciones	6.418	1.127.331.572	49.161	253.234.556
Reembolsos	-	(2.294.655.759)	(20.727)	(167.668.247)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	6.418	(1.167.324.187)	28.434	85.566.309
Distribución de dividendos	(50)	(83.728)	(4.749)	(470.689)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	17.330.613	2.084.667.683	10.410.793	1.896.762.953

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	26.710.233	146.224.536	10.573.543.002	2.545.072.039
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.319.781	6.705.547	196.466.230	57.997.847
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	2.178.960	874.483
Intereses bancarios	6.548	26.087	311.486	26.319
TOTAL INGRESOS	1.326.329	6.731.634	198.956.676	58.898.649
GASTOS				
Comisiones de gestión	87.149	312	41.814.362	12.456.078
Comisiones de administración	25.177	37.238	11.047.709	2.789.551
Taxe d'abonnement	5.904	15.171	3.189.443	642.773
Comisiones del Depositario	5.044	55.859	234.151	224.204
Comisiones de distribución	20.841	-	4.290.251	827.516
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	2.740	752.740	120.472
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	5.920.800	2.495.417
Gastos de explotación	4.706	21.599	1.836.938	382.294
TOTAL GASTOS	148.821	132.919	69.086.394	19.938.305
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.177.508	6.598.715	129.870.282	38.960.344
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(4.659.687)	(10.284.915)	(381.610.839)	(97.270.821)
Contratos de futuros financieros	-	-	85.875.247	33.094.057
Contratos de divisas a plazo	(318.733)	(671.255)	(16.491.758)	(18.662.992)
Contratos de swaps	-	-	(22.878.919)	(5.954.430)
Cambio de divisas	(102)	(711.333)	(15.337.628)	(4.862.785)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(4.978.522)	(11.667.503)	(350.443.897)	(93.656.971)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(73.013)	(8.851.156)	(1.381.706.396)	(353.987.736)
Contratos de futuros financieros	-	-	(13.124.246)	(4.370.590)
Contratos de divisas a plazo	7.435	1.007.829	25.716.601	7.827.253
Contratos de swaps	-	-	50.139.517	17.159.736
Cambio de divisas	(1)	37.454	772.003	136.359
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(65.579)	(7.805.873)	(1.318.202.521)	(333.234.978)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(3.866.593)	(12.874.661)	(1.538.776.136)	(387.931.605)
Suscripciones	51.099.332	47.175.156	3.569.416.654	288.244.352
Reembolsos	(25.566.823)	-	(4.461.281.978)	(581.509.215)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	25.532.509	47.175.156	(891.865.324)	(293.264.863)
Distribución de dividendos	(19.414)	(491)	(31.013.458)	(13.089.854)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	48.356.735	180.524.540	8.111.888.084	1.850.785.717

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond* USD	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.530.990.539	13.468.668	2.560.511.534	2.517.547.258
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	77.053.675	6.174	7.098.825	63.924.404
Intereses sobre contratos de swaps	7.935.685	-	-	34.045
Intereses bancarios	27.278	406	296.934	866.907
TOTAL INGRESOS	85.016.638	6.580	7.395.759	64.825.356
GASTOS				
Comisiones de gestión	9.551.311	22.549	10.884.253	7.451.572
Comisiones de administración	1.465.177	4.459	1.894.926	2.246.437
Taxe d'abonnement	418.150	1.274	527.015	645.619
Comisiones del Depositario	244.586	1.757	139.286	18.124
Comisiones de distribución	136.067	-	739.906	991.710
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	426.707	162	1	94.817
Intereses sobre contratos de swaps	869.257	-	-	1.149.892
Gastos de explotación	261.639	1.492	543.950	485.221
TOTAL GASTOS	13.372.894	31.693	14.729.337	13.083.392
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	71.643.744	(25.113)	(7.333.578)	51.741.964
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(61.605.063)	(1.383.338)	(357.177.261)	(136.596.551)
Contratos de opciones	(1.291.171)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	8.492.175	-	-	(37.770.377)
Contratos de divisas a plazo	(839.126)	269.344	(31.158.069)	10.134.292
Contratos de swaps	(17.011.417)	-	-	639.988
Cambio de divisas	1.478.305	70.699	6.642.588	6.274.901
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(70.776.297)	(1.043.295)	(381.692.742)	(157.317.747)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(222.473.595)	(79.592)	(119.482.288)	(278.998.316)
Contratos de opciones	777.378	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(978.103)	-	-	(4.465.963)
Contratos de divisas a plazo	8.289.451	(25.775)	(21.606.993)	(10.546.741)
Contratos de swaps	(1.325.875)	-	-	(382.883)
Cambio de divisas	(281.820)	(1.257)	162	146.198
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(215.992.564)	(106.624)	(141.089.119)	(294.247.705)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(215.125.117)	(1.175.032)	(530.115.439)	(399.823.488)
Suscripciones	683.906.139	69.301	297.032.208	614.089.699
Reembolsos	(720.724.047)	(12.362.529)	(852.163.882)	(1.003.904.543)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(36.817.908)	(12.293.228)	(555.131.674)	(389.814.844)
Distribución de dividendos	(19.709.377)	(408)	(1.370.474)	(10.064.260)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.259.338.137	-	1.473.893.947	1.717.844.666

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global Credit Income hort Duration EUR	Schroder ISF Global High Yield USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	80.153.494	4.839.415.008	140.258.475	2.572.547.814
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	415	78	289.153
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.770.567	130.412.513	4.333.694	109.517.220
Intereses sobre contratos de swaps	208.182	7.337.357	263.831	1.743.258
Intereses bancarios	14.442	572.392	135	721.497
TOTAL INGRESOS	2.993.191	138.322.677	4.597.738	112.271.128
GASTOS				
Comisiones de gestión	677.250	33.046.968	436.673	7.589.276
Comisiones de administración	122.280	6.278.273	118.206	1.763.098
Taxe d'abonnement	26.527	1.462.329	34.319	525.610
Comisiones del Depositario	22.477	301.328	22.088	216.818
Comisiones de distribución	115.258	2.364.833	36.551	1.256.896
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	461	86.230	19.547	152
Intereses sobre contratos de swaps	40.021	2.242.711	104.885	1.235.719
Gastos de explotación	29.941	1.168.019	34.303	440.987
TOTAL GASTOS	1.034.215	46.950.691	806.572	13.028.556
Menos: Subsidio de gastos	-	(4.938)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.958.976	91.376.924	3.791.166	99.242.572
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(7.707.837)	(429.620.504)	(5.605.806)	(122.531.675)
Contratos de opciones	-	-	-	(130.625)
Contratos de futuros financieros	1.568.008	82.426.604	3.936.287	20.061.727
Contratos de divisas a plazo	(1.541.829)	149.076.545	(1.726.014)	(14.473.304)
Contratos de swaps	(706.471)	(48.556.959)	(1.416.512)	(6.367.089)
Cambio de divisas	(30.547)	(10.851.575)	(22.284)	4.710.589
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(8.418.676)	(257.525.889)	(4.834.329)	(118.730.377)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(8.704.409)	(444.045.875)	(14.053.969)	(313.560.143)
Contratos de opciones	-	-	-	328.046
Contratos de futuros financieros	97.182	14.426.192	641.962	860.414
Contratos de divisas a plazo	(1.139.243)	(106.298.079)	2.090.765	(10.027.578)
Contratos de swaps	694.998	44.042.583	1.248.728	4.020.175
Cambio de divisas	(11.250)	(62.873)	(66.580)	319.540
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(9.062.722)	(491.938.052)	(10.139.094)	(318.059.546)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(15.522.422)	(658.087.017)	(11.182.257)	(337.547.351)
Suscripciones	5.713.376	640.128.280	47.206.303	664.867.171
Reembolsos	(19.860.797)	(1.703.298.794)	(75.456.935)	(1.109.807.787)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(14.147.421)	(1.063.170.514)	(28.250.632)	(444.940.616)
Distribución de dividendos	(2.193.540)	(104.738.747)	(239.632)	(19.222.803)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	48.290.111	3.013.418.730	100.585.954	1.770.837.044

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitized Credit USD	Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond EUR	Schroder ISF Social Impact Credit USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	369.158.830	3.758.528.899	31.438.169	20.016.477
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.179.534	61.428.747	472.889	713.790
Intereses bancarios	1	1.010.087	3.014	4.597
TOTAL INGRESOS	1.179.535	62.438.834	475.903	718.387
GASTOS				
Comisiones de gestión	549.268	1.418.668	143.887	275
Comisiones de administración	193.816	872.495	59.162	6.149
Taxe d'abonnement	69.139	248.861	15.493	1.827
Comisiones del Depositario	29.850	169.224	41.688	7.129
Comisiones de distribución	2.276	60.561	25.820	57
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	12.374	-	4.747	-
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	276.954	-
Gastos de explotación	46.185	454.285	12.578	1.875
TOTAL GASTOS	902.908	3.224.094	580.329	17.312
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	276.627	59.214.740	(104.426)	701.075
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(30.579.064)	(125.079.559)	(994.571)	(3.214.117)
Contratos de opciones	-	-	56.369	-
Contratos de futuros financieros	-	22.177.112	1.072.203	-
Contratos de divisas a plazo	(18.903.111)	(153.367.973)	(249.196)	926.138
Contratos de swaps	-	(53)	(919.295)	(55)
Cambio de divisas	(3.595.597)	(57.497.491)	(91.739)	(14.675)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(53.077.772)	(313.767.964)	(1.126.229)	(2.302.709)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(17.826.857)	(57.536.812)	(1.044.955)	(129.585)
Contratos de opciones	-	-	(11.486)	-
Contratos de futuros financieros	-	(38.303)	29.119	-
Contratos de divisas a plazo	3.158.555	(50.801.040)	163.291	(372.422)
Contratos de swaps	-	-	1.095.302	-
Cambio de divisas	(52.993)	96.159	36.211	4.139
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(14.721.295)	(108.279.996)	267.482	(497.868)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(67.522.440)	(362.833.220)	(963.173)	(2.099.502)
Suscripciones	55.136.075	829.501.272	25.767.876	1.756.027
Reembolsos	(99.632.715)	(2.903.077.499)	(29.866.776)	(1.500.277)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(44.496.640)	(2.073.576.227)	(4.098.900)	255.750
Distribución de dividendos	(2.960)	(15.587.448)	(32.730)	(49)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	257.136.790	1.306.532.004	26.343.366	18.172.676

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	663.812.228	952.558.474	566.622.472	779.844.368
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	-	-	5.241
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	14.891.557	40.541.191	15.401.493	22.310.687
Intereses sobre contratos de swaps	-	1.872.584	30.417	395.707
Intereses bancarios	110.426	151.140	-	123.250
TOTAL INGRESOS	15.001.983	42.564.915	15.431.910	22.834.885
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.458.339	6.537.895	1.929.011	4.424.399
Comisiones de administración	383.029	1.380.305	409.431	671.625
Taxe d'abonnement	122.656	401.756	204.095	186.938
Comisiones del Depositario	85.377	102.906	30.151	122.029
Comisiones de distribución	233.893	919.041	35.067	154.251
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	63.277	15.741	178.071	24.964
Intereses sobre contratos de swaps	5.247.793	44.699	-	505.649
Gastos de explotación	147.840	407.400	106.359	187.603
TOTAL GASTOS	7.742.204	9.809.743	2.892.185	6.277.458
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	7.259.779	32.755.172	12.539.725	16.557.427
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(49.686.394)	(11.970.949)	(52.375.136)	(118.729.195)
Contratos de opciones	(23.369)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	28.787.223	2.243.537	1.550.620	102.991
Contratos de divisas a plazo	(29.453.939)	(26.235.292)	(2.307.066)	10.047.748
Contratos de swaps	(29.154.463)	5.618.396	(30)	(1.084.554)
Cambio de divisas	(616.440)	1.923.276	(831.056)	(1.635.312)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(80.147.382)	(28.421.032)	(53.962.668)	(111.298.322)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(23.461.453)	(76.023.120)	(32.743.600)	(61.221.914)
Contratos de opciones	369.275	-	-	-
Contratos de futuros financieros	691.165	1.132.411	-	(127.041)
Contratos de divisas a plazo	(3.487.623)	21.902.727	1.172.309	(18.864.630)
Contratos de swaps	21.930.252	(1.042.316)	(65.688)	1.511.400
Cambio de divisas	246.668	119.591	(46.654)	270.745
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(3.711.716)	(53.910.707)	(31.683.633)	(78.431.440)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(76.599.319)	(49.576.567)	(73.106.576)	(173.172.335)
Suscripciones	36.368.797	215.513.609	552.402.070	213.242.788
Reembolsos	(97.122.552)	(253.291.334)	(173.812.169)	(308.277.723)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(60.753.755)	(37.777.725)	378.589.901	(95.034.935)
Distribución de dividendos	(417.853)	(13.026.101)	(1.789.986)	(9.052.695)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	526.041.301	852.178.081	870.315.811	502.584.403

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidado [‡] EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO[‡]	202.003.196	368.935.521	137.656.908.302
INGRESOS			
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	-	1.437.175.424
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	(272.132)	6.735.556	1.236.018.138
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	26.875.330
Intereses bancarios	229.884	698.196	20.103.957
Otros ingresos	-	-	5.305
TOTAL INGRESOS	(42.248)	7.433.752	2.720.178.154
GASTOS			
Comisiones de gestión	471.272	740.191	779.084.795
Comisiones de rentabilidad	-	-	18
Comisiones de administración	139.282	239.719	157.087.018
Taxe d'abonnement	29.577	47.033	37.784.753
Comisiones del Depositario	40.746	20.516	21.875.013
Comisiones de distribución	-	-	44.911.075
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	257.620	571	6.699.879
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	41.933.513
Gastos de explotación	61.767	100.530	24.936.027
TOTAL GASTOS	1.000.264	1.148.560	1.114.312.091
Menos: Subsidio de gastos	-	-	(62.767)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	(1.042.512)	6.285.192	1.605.928.830
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:			
Venta de inversiones	36.898	(629.755)	(4.984.123.830)
Contratos de opciones	-	-	24.446.063
Contratos de futuros financieros	-	-	317.218.877
Contratos de divisas a plazo	-	-	(894.536.730)
Contratos de swaps	-	-	(157.466.522)
Cambio de divisas	-	(52.392)	(129.937.084)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	36.898	(682.147)	(5.824.399.226)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:			
Inversiones	(225.291)	(682.172)	(19.897.096.589)
Contratos de opciones	-	-	14.328.566
Contratos de futuros financieros	-	-	(7.511.281)
Contratos de divisas a plazo	-	-	(123.612.743)
Contratos de swaps	-	-	156.225.464
Cambio de divisas	8	3	(12.778.872)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(225.283)	(682.169)	(19.870.445.455)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(1.230.897)	4.920.876	(24.088.915.851)
Suscripciones	348.056.181	639.029.718	38.502.721.956
Reembolsos	(264.699.503)	(580.931.887)	(48.391.518.682)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	83.356.678	58.097.831	(9.888.796.726)
Distribución de dividendos	-	-	(585.725.852)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	284.128.977	431.954.228	103.093.469.873

‡ Para la totalidad de la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial, que se ha presentado en EUR, los ingresos y los gastos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio, a 30 de diciembre de 2022: 1 euro = 1,0670 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8852 libras esterlinas; 1 euro = 0,9855 francos suizos; 1 euro = 140,7106 yenes japoneses; 1 euro = 8,3208 dólares hongkoneses; 1 euro = 7,3731 renminbis.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

\$ El balance de apertura se combinó utilizando los tipos de cambio a 30 de diciembre de 2022. El mismo patrimonio neto consolidado utilizando los tipos de cambio del 31 de diciembre de 2021 reflejaba una cifra de 131.835.773.540 EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
NAVER Corp.	KRW	381.387	54.186.666	0,91					
Sea Ltd., ADR	USD	653.543	33.716.818	0,56					
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.521.900	277.951.608	4,64					
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	11.335.690	32.898.050	0,55					
			398.753.142	6,66					
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	1.000.192	88.046.128	1,47					
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	10.586.364	116.273.146	1,94					
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	537.186	16.631.087	0,28					
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	1.323.705	41.164.805	0,69					
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	959.400	28.208.834	0,47					
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	13.291.000	87.566.585	1,46					
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	30.246.500	39.195.189	0,65					
H World Group Ltd., ADR	USD	2.569.732	108.402.903	1,81					
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4.752.780	133.202.414	2,24					
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	29.286.618	36.806.631	0,61					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	100.210	73.595.838	1,23					
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.071.500	90.570.966	1,51					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	170.000	1.272.408	0,02					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.964.900	14.612.721	0,24					
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	46.443.800	121.940.320	2,04					
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	7.315.800	81.889.084	1,37					
Yum China Holdings, Inc.	HKD	576.650	32.313.788	0,54					
Yum China Holdings, Inc.	USD	971.922	53.502.026	0,89					
			1.165.194.873	19,46					
Bienes de consumo básico									
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	32.798.100	102.944.791	1,72					
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	21.060.000	95.267.686	1,59					
			198.212.477	3,31					
Energía									
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	147.332.000	71.086.166	1,19					
			71.086.166	1,19					
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	25.511.600	282.864.517	4,73					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	166.966.600	106.410.542	1,78					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45.885.200	101.872.194	1,70					
HDFC Bank Ltd.	INR	11.063.196	217.734.343	3,64					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2.016.500	86.798.147	1,45					
ICICI Bank Ltd.	INR	8.703.016	93.743.887	1,57					
Kasikornbank PCL	THB	18.751.500	79.789.054	1,33					
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	17.225.595	156.342.320	2,61					
Standard Chartered plc	HKD	19.898.300	149.105.782	2,49					
			1.274.660.786	21,30					
Asistencia sanitaria									
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.737.719	148.102.907	2,48					
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	11.341.000	86.503.252	1,44					
			234.606.159	3,92					
Productos industriales									
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.903.449	59.668.051	1,00					
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	28.530.000	76.254.517	1,27					
Techtron Industries Co. Ltd.	HKD	13.741.000	152.750.615	2,55					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	7.219.013	21.976.586	0,37					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	15.120.719	46.237.435	0,77					
			356.887.204	5,96					
Tecnología de la información									
ASMPT Ltd.	HKD	6.971.100	49.578.556	0,83					
Infosys Ltd.	INR	7.055.166	128.508.882	2,15					
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12.146.637	73.762.972	1,23					
MediaTek, Inc.	TWD	4.631.000	93.773.494	1,57					
One 97 Communications Ltd.	INR	1.629.906	10.456.438	0,17					
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	8.459.337	371.749.606	6,21					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	33.890.925	492.409.197	8,22					
			1.220.239.145	20,38					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
LG Chem Ltd.	KRW	274.816	131.045.712	2,19	Organismos de inversión colectiva - FIA				
Rio Tinto plc	GBP	1.712.024	119.646.841	2,00	Fondos de inversión				
			250.692.553	4,19	Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4.129.483	24.937.137	0,42
Sector inmobiliario								24.937.137	0,42
Ayala Land, Inc.	PHP	55.949.200	31.071.930	0,52	Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
China Resources Land Ltd.	HKD	14.630.000	66.823.648	1,12				24.937.137	0,42
Swire Properties Ltd.	HKD	37.420.250	95.015.698	1,58	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
			192.911.276	3,22	Fondos de inversión				
Total Renta variable		5.363.243.781		89,59	Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	645.467	227.535.349	3,80
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
			5.363.243.781	89,59	Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	896.235	242.460.820	4,05
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado								469.996.169	7,85
Renta variable					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Consumo discrecional								469.996.169	7,85
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	10.320.981	77.099.315	1,29	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			77.099.315	1,29				494.933.306	8,27
Total Renta variable			77.099.315	1,29	Total Inversiones				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado								5.935.276.402	99,15
			77.099.315	1,29	Efectivo				
								71.437.662	1,19
					Otros activos/(pasivos)				
								(20.289.782)	(0,34)
					Total Patrimonio neto				
								5.986.424.282	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	144.617.337	USD	32.551.256	31/01/2023	HSBC	324.373	0,01
SEK	9.371	USD	900	31/01/2023	HSBC	1	-
SGD	22.725.154	USD	16.743.577	31/01/2023	HSBC	216.505	-
USD	17.495	PLN	76.874	31/01/2023	HSBC	19	-
USD	1.414	SEK	14.656	31/01/2023	HSBC	6	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						540.904	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						540.904	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	149.015	USD	33.911	31/01/2023	HSBC	(36)	-
SEK	651.609	USD	62.972	31/01/2023	HSBC	(374)	-
USD	689.122	PLN	3.061.027	31/01/2023	HSBC	(6.737)	-
USD	651	SEK	6.779	31/01/2023	HSBC	(1)	-
USD	2.043.891	SGD	2.756.511	31/01/2023	HSBC	(13.329)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(20.477)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(20.477)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						520.427	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Tele2 AB 'B'	SEK	4.847.172	37.301.413	1,89
Ubisoft Entertainment SA	EUR	1.496.988	39.700.122	2,01
Viaplay Group AB 'B'	SEK	952.716	17.108.840	0,87
			94.110.375	4,77
Consumo discrecional				
Ariston Holding NV	EUR	3.447.509	33.027.136	1,67
Cie Financiere Richemont SA	CHF	805.008	98.386.417	4,98
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	1.273.928	65.276.071	3,31
Zalando SE, Reg. S	EUR	992.939	32.876.210	1,67
			229.565.834	11,63
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	668.883	71.704.258	3,64
Carrefour SA	EUR	2.395.654	37.587.811	1,90
Danone SA	EUR	888.766	44.122.788	2,23
Pernod Ricard SA	EUR	198.800	36.778.000	1,86
			190.192.857	9,63
Energía				
Aker BP ASA	NOK	492.060	14.230.726	0,72
Neste OYJ	EUR	1.055.623	45.613.470	2,31
			59.844.196	3,03
Finanzas				
Ageas SA/NV	EUR	1.242.308	51.319.744	2,60
Bank of Ireland Group plc	EUR	4.680.400	41.187.520	2,09
CaixaBank SA	EUR	13.525.284	49.691.894	2,52
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	17.314.654	36.196.284	1,83
Societe Generale SA	EUR	1.906.545	45.023.060	2,28
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	4.336.048	41.076.773	2,08
Swiss Re AG	CHF	372.176	33.020.729	1,67
			297.516.004	15,07
Asistencia sanitaria				
Bayer AG	EUR	2.056.606	99.385.484	5,04
Elekta AB 'B'	SEK	4.168.665	23.784.583	1,20
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.341.375	35.211.094	1,78
Galapagos NV	EUR	204.408	8.513.593	0,43
Koninklijke Philips NV	EUR	2.630.410	37.072.999	1,88
QIAGEN NV	EUR	1.821.695	85.637.882	4,34
			289.605.635	14,67
Productos industriales				
ANDRITZ AG	EUR	524.330	28.077.872	1,42
Azelis Group NV	EUR	1.404.319	36.961.676	1,87
CNH Industrial NV	EUR	1.503.256	22.608.970	1,15
GEA Group AG	EUR	1.343.009	51.302.944	2,60
Knorr-Bremse AG	EUR	547.801	27.959.763	1,42

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
MTU Aero Engines AG	EUR	319.787	64.660.932	3,27
Saab AB 'B'	SEK	889.209	32.863.861	1,66
Siemens Energy AG	EUR	1.760.348	30.938.116	1,57
SKF AB 'B'	SEK	3.721.956	53.825.603	2,72
			349.199.737	17,68
Tecnología de la información				
ASM International NV	EUR	31.736	7.503.977	0,38
BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.236.037	70.379.947	3,57
SAP SE	EUR	31.267	3.013.826	0,15
Software AG	EUR	1.232.063	29.840.566	1,51
Worldline SA, Reg. S	EUR	1.422.449	51.734.470	2,62
			162.472.786	8,23
Materiales				
APERAM SA	EUR	1.033.326	30.617.449	1,55
Billerud AB	SEK	3.718.437	42.879.401	2,17
Holcim AG	CHF	91.689	4.453.575	0,23
Novozymes A/S 'B'	DKK	336.147	15.920.348	0,81
OCI NV	EUR	302.600	10.179.464	0,52
Umicore SA	EUR	1.331.554	46.111.716	2,33
Wacker Chemie AG	EUR	181.996	21.730.322	1,10
			171.892.275	8,71
Sector inmobiliario				
Aroundtown SA	EUR	4.158.349	9.077.676	0,46
			9.077.676	0,46
Servicios públicos				
Fortum OYJ	EUR	4.342.084	67.845.062	3,43
Verbund AG	EUR	285.161	22.427.913	1,14
			90.272.975	4,57
Total Renta variable			1.943.750.350	98,45
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.943.750.350	98,45
Total Inversiones Efectivo			25.972.821	1,32
Otros activos/(pasivos)			4.650.670	0,23
Total Patrimonio neto			1.974.373.841	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	5.514.679	EUR	5.599.501	31/01/2023	HSBC	3.126	-
CNH	6.904.460	EUR	931.047	31/01/2023	HSBC	5.646	-
EUR	15.218	GBP	13.283	31/01/2023	HSBC	232	-
EUR	33.591	PLN	157.185	31/01/2023	HSBC	171	-
EUR	17.534	SEK	193.424	31/01/2023	HSBC	154	-
EUR	2.849.088	USD	3.032.755	31/01/2023	HSBC	12.545	-
PLN	99.925.779	EUR	21.116.369	31/01/2023	HSBC	129.918	0,01
SGD	8.689.060	EUR	6.011.700	31/01/2023	HSBC	53.508	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						205.300	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						205.300	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	66.208	EUR	67.489	31/01/2023	HSBC	(225)	-
EUR	153.660	CHF	151.714	31/01/2023	HSBC	(474)	-
EUR	19.076	CNH	141.308	31/01/2023	HSBC	(94)	-
EUR	475.446	PLN	2.247.297	31/01/2023	HSBC	(2.376)	-
EUR	139.043	SGD	200.754	31/01/2023	HSBC	(1.089)	-
GBP	645.919	EUR	737.877	31/01/2023	HSBC	(9.101)	-
PLN	1.466.379	EUR	312.408	31/01/2023	HSBC	(626)	-
SEK	9.386.995	EUR	851.714	31/01/2023	HSBC	(8.281)	-
USD	100.023.672	EUR	93.946.439	31/01/2023	HSBC	(394.094)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(416.360)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(416.360)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(211.060)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Large Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Informa plc	GBP	489.603	3.426.922	2,30
Koninklijke KPN NV	EUR	1.073.701	3.131.986	2,09
Viaplay Group AB 'B'	SEK	71.844	1.290.172	0,86
			7.849.080	5,25
Consumo discrecional				
Moncler SpA	EUR	60.637	3.011.840	2,01
Stellantis NV	EUR	240.539	3.213.120	2,15
			6.224.960	4,16
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	40.429	4.333.989	2,90
Carrefour SA	EUR	236.400	3.709.116	2,48
Mowi ASA	NOK	137.904	2.200.115	1,47
Nestle SA	CHF	47.735	5.222.331	3,49
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	75.376	4.899.499	3,28
			20.365.050	13,62
Energía				
Neste OYJ	EUR	102.354	4.422.716	2,96
			4.422.716	2,96
Finanzas				
Bank of Ireland Group plc	EUR	543.945	4.841.111	3,23
Hiscox Ltd.	GBP	338.738	4.169.077	2,79
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.711.235	3.577.337	2,39
Julius Baer Group Ltd.	CHF	45.673	2.503.469	1,67
Petershill Partners plc, Reg. S	GBP	788.709	1.505.748	1,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	281.884	3.061.813	2,05
Standard Chartered plc	GBP	414.324	2.913.120	1,95
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	336.713	3.189.790	2,13
Swiss Re AG	CHF	13.477	1.195.726	0,80
			26.957.191	18,02
Asistencia sanitaria				
Alcon, Inc.	CHF	15.004	969.174	0,65
AstraZeneca plc	GBP	17.850	2.262.051	1,51
Bayer AG	EUR	70.937	3.428.031	2,29
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.097.231	2.883.079	1,93
Novartis AG	CHF	51.053	4.376.780	2,93
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	46.651	5.916.961	3,96
Sanofi	EUR	58.959	5.334.021	3,57
			25.170.097	16,84
Productos industriales				
Azelis Group NV	EUR	121.727	3.203.855	2,14
Prysmian SpA	EUR	35.724	1.249.268	0,84
RELX plc	GBP	114.119	2.949.597	1,97

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Ryanair Holdings plc	EUR	91.603	1.118.473	0,75
Siemens AG	EUR	44.127	5.720.624	3,83
SKF AB 'B'	SEK	190.640	2.756.968	1,84
			16.998.785	11,37
Tecnología de la información				
ASM International NV	EUR	11.861	2.804.533	1,88
Capgemini SE	EUR	15.661	2.450.163	1,64
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	857.402	2.886.353	1,93
SAP SE	EUR	44.269	4.267.090	2,84
Software AG	EUR	86.900	2.104.718	1,41
SUSE SA	EUR	91.032	1.532.979	1,03
			16.045.836	10,73
Materiales				
Air Liquide SA	EUR	21.510	2.879.329	1,93
Anglo American plc	GBP	67.071	2.452.218	1,64
Covestro AG, Reg. S	EUR	68.596	2.507.184	1,68
Holmen AB 'B'	SEK	64.585	2.425.279	1,62
Johnson Matthey plc	GBP	71.731	1.723.547	1,15
Norsk Hydro ASA	NOK	330.937	2.315.914	1,55
			14.303.471	9,57
Sector inmobiliario				
Aroundtown SA	EUR	471.448	1.029.171	0,69
			1.029.171	0,69
Servicios públicos				
Fortum OYJ	EUR	192.778	3.012.156	2,01
SSE plc	GBP	195.098	3.773.161	2,53
			6.785.317	4,54
Total Renta variable			146.151.674	97,75
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			146.151.674	97,75
Total Inversiones Efectivo			2.560.227	1,71
Otros activos/(pasivos)			798.208	0,54
Total Patrimonio neto			149.510.109	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	262.211	22.992.217	3,10	Procter & Gamble Co. (The)	USD	25.104	3.825.172	0,51
AT&T, Inc.	USD	202.600	3.725.437	0,50	Raia Drogasil SA	BRL	274.896	1.234.402	0,17
Comcast Corp. 'A'	USD	65.901	2.300.282	0,31	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	78.598	5.451.230	0,73
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	38.002	2.231.306	0,30	Unilever plc	GBP	46.146	2.326.115	0,31
Netflix, Inc.	USD	12.244	3.531.791	0,47				48.319.051	6,49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	101.400	4.321.485	0,58	Energía				
Walt Disney Co. (The)	USD	28.475	2.467.176	0,33	ConocoPhillips	USD	65.805	7.599.688	1,02
			41.569.694	5,59	Coterra Energy, Inc.	USD	302.687	7.371.298	0,99
Consumo discrecional					Devon Energy Corp.	USD	65.750	3.980.492	0,53
Amazon.com, Inc.	USD	136.157	11.347.235	1,53	Equinor ASA	NOK	243.644	8.740.215	1,17
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	83.794	7.454.856	1,00	Shell plc	EUR	448.620	12.689.742	1,72
Booking Holdings, Inc.	USD	5.968	11.785.751	1,59				40.381.435	5,43
Bridgestone Corp.	JPY	116.400	4.114.344	0,55	Finanzas				
Burberry Group plc	GBP	29.775	728.553	0,10	AIA Group Ltd.	HKD	483.633	5.362.369	0,72
Churchill Downs, Inc.	USD	15.115	3.148.301	0,42	American Express Co.	USD	32.148	4.686.027	0,63
Deckers Outdoor Corp.	USD	6.773	2.673.215	0,36	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	10.939.400	6.006.668	0,81
Dollar General Corp.	USD	19.015	4.706.318	0,63	Barclays plc	GBP	2.485.431	4.748.965	0,64
Hyundai Motor Co.	KRW	55.392	6.634.763	0,89	BlackRock, Inc.	USD	6.267	4.448.772	0,60
Industria de Diseno Textil SA	EUR	75.913	2.024.979	0,27	CaixaBank SA	EUR	509.874	1.998.787	0,27
JD.com, Inc. 'A'	HKD	183.364	5.138.998	0,69	Charles Schwab Corp. (The)	USD	82.674	6.788.481	0,91
Lowe's Cos., Inc.	USD	13.167	2.654.404	0,36	Chubb Ltd.	USD	30.366	6.721.659	0,90
Lululemon Athletica, Inc.	USD	4.357	1.364.815	0,18	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	235.100	5.939.991	0,80
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.541	3.334.984	0,45	DNB Bank ASA	NOK	141.103	2.791.566	0,38
McDonald's Corp.	USD	8.481	2.248.651	0,30	Erste Group Bank AG	EUR	69.742	2.225.000	0,30
MercadoLibre, Inc.	USD	1.902	1.611.436	0,22	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	84.214	5.702.322	0,77
NIKE, Inc. 'B'	USD	23.763	2.762.859	0,37	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.511.635	5.602.361	0,75
NVR, Inc.	USD	796	3.676.665	0,49	JPMorgan Chase & Co.	USD	90.448	11.963.782	1,60
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	7.219	6.086.098	0,82	Macquarie Group Ltd.	AUD	29.117	3.282.545	0,44
Shimano, Inc.	JPY	9.100	1.436.748	0,19	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	938.300	6.302.310	0,85
Tractor Supply Co.	USD	10.373	2.348.155	0,32	Morgan Stanley	USD	112.430	9.508.848	1,27
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	42.826	2.992.388	0,40	MSCI, Inc.	USD	6.799	3.178.793	0,43
			90.274.516	12,13	Nasdaq, Inc.	USD	75.165	4.626.381	0,62
Bienes de consumo básico					Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	111.434	7.261.925	0,98
Costco Wholesale Corp.	USD	8.934	4.062.515	0,55	US Bancorp	USD	153.595	6.652.009	0,89
Diageo plc	GBP	122.563	5.392.193	0,72				115.799.561	15,56
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	5.169	1.278.964	0,17	Asistencia sanitaria				
Haleon plc	GBP	550.288	2.171.279	0,29	AstraZeneca plc	GBP	27.919	3.775.100	0,51
Nestle SA	CHF	92.172	10.759.471	1,45	Boston Scientific Corp.	USD	50.430	2.328.146	0,31
PepsiCo, Inc.	USD	65.033	11.817.710	1,59	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	121.777	8.769.967	1,18
					CSL Ltd.	AUD	17.858	3.473.933	0,47
					Danaher Corp.	USD	24.138	6.403.474	0,86
					Dexcom, Inc.	USD	19.646	2.179.339	0,29
					Elevance Health, Inc.	USD	13.565	6.939.117	0,93
					Eli Lilly & Co.	USD	30.215	11.078.634	1,49
					EssilorLuxottica SA	EUR	12.372	2.243.497	0,30
					Gilead Sciences, Inc.	USD	60.826	5.174.199	0,70

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GSK plc	GBP	124.490	2.157.177	0,29	ASML Holding NV	EUR	19.794	10.695.268	1,44
HCA Healthcare, Inc.	USD	8.986	2.152.415	0,29	Cadence Design Systems, Inc.	USD	11.235	1.803.407	0,24
Johnson & Johnson	USD	72.172	12.831.048	1,72	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	11.536	1.191.814	0,16
Lonza Group AG	CHF	4.639	2.299.285	0,31	First Solar, Inc.	USD	31.139	4.611.464	0,62
Merck & Co., Inc.	USD	83.508	9.243.734	1,24	Gartner, Inc.	USD	13.112	4.415.503	0,59
Pfizer, Inc.	USD	73.461	3.763.458	0,51	Hexagon AB 'B'	SEK	137.778	1.456.088	0,20
Regeneron Pharma- ceuticals, Inc.	USD	2.791	2.009.996	0,27	Infinion Technologies AG	EUR	83.591	2.535.717	0,34
Roche Holding AG	CHF	21.807	6.896.362	0,93	Intuit, Inc.	USD	7.772	3.008.038	0,40
Sanofi	EUR	26.273	2.536.172	0,34	Keyence Corp.	JPY	12.600	4.873.491	0,65
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	10.137	5.614.412	0,75	Microsoft Corp.	USD	114.991	27.502.631	3,70
UnitedHealth Group, Inc.	USD	18.364	9.688.660	1,30	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	21.600	1.072.094	0,14
Zoetis, Inc.	USD	7.950	1.173.478	0,16	NVIDIA Corp.	USD	40.985	5.867.434	0,79
			112.731.603	15,15	Oracle Corp.	USD	28.167	2.279.792	0,31
Productos industriales					Salesforce, Inc.	USD	16.074	2.101.080	0,28
Airbus SE	EUR	33.907	4.027.421	0,54	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	126.838	5.573.957	0,75
AMETEK, Inc.	USD	17.695	2.472.726	0,33	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	13.838	6.460.876	0,87
Bunzl plc	GBP	105.090	3.494.832	0,47	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	17.063	4.741.014	0,64
Caterpillar, Inc.	USD	19.826	4.740.849	0,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	810.000	11.768.680	1,58
Daikin Industries Ltd.	JPY	28.100	4.275.257	0,57	Texas Instruments, Inc.	USD	66.832	10.942.430	1,47
Daimler Truck Holding AG	EUR	59.777	1.846.172	0,25	Visa, Inc. 'A'	USD	59.789	12.339.276	1,66
Deere & Co.	USD	12.957	5.527.216	0,74				154.645.286	20,79
Deutsche Post AG	EUR	43.498	1.632.787	0,22	Materiales				
Emerson Electric Co.	USD	19.816	1.897.792	0,26	Albemarle Corp.	USD	5.888	1.263.467	0,17
Kingspan Group plc	EUR	33.444	1.805.648	0,24	BHP Group Ltd.	AUD	56.629	1.753.557	0,24
L3Harris Technologies, Inc.	USD	7.726	1.601.171	0,22	Corteva, Inc.	USD	76.404	4.480.286	0,60
Legrand SA	EUR	50.335	4.048.467	0,54	Croda International plc	GBP	23.828	1.896.740	0,25
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	167.980	1.625.454	0,22	Linde plc	EUR	25.179	8.206.217	1,09
Parker-Hannifin Corp.	USD	18.688	5.419.073	0,73	Norsk Hydro ASA	NOK	317.081	2.367.619	0,32
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	69.400	2.183.211	0,29	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	8.209	1.977.994	0,27
RELX plc	GBP	81.510	2.247.916	0,30	Sika AG	CHF	6.974	1.681.492	0,23
Sandvik AB	SEK	107.714	1.966.822	0,26	Vulcan Materials Co.	USD	8.437	1.476.826	0,20
Schneider Electric SE	EUR	70.406	9.902.742	1,33				25.104.198	3,37
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	202.400	2.020.513	0,27	Sector inmobiliario				
Siemens AG	EUR	32.235	4.458.935	0,60	Equinix, Inc., REIT	USD	1.895	1.253.002	0,17
SMC Corp.	JPY	11.297	4.726.864	0,64	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	5.922	1.682.075	0,22
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	127.000	1.411.784	0,19				2.935.077	0,39
Union Pacific Corp.	USD	34.261	7.145.481	0,96	Servicios públicos				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	257.003	7.502.297	1,01	Iberdrola SA	EUR	415.184	4.864.155	0,65
			87.981.430	11,82	NextEra Energy, Inc.	USD	97.595	8.191.874	1,10
Tecnología de la información									
Accenture plc 'A'	USD	13.975	3.727.020	0,50					
Adobe, Inc.	USD	17.638	5.916.042	0,80					
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	94.228	6.002.320	0,81					
Apple, Inc.	USD	107.026	13.759.850	1,85					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SSE plc	GBP	81.699	1.685.907	0,23
			14.741.936	1,98
Total Renta variable			734.483.787	98,70
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			734.483.787	98,70
Total Inversiones			734.483.787	98,70
Efectivo			9.688.317	1,30
Otros activos/(pasivos)			(15.900)	0,00
Total Patrimonio neto			744.156.204	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.890.627	USD	1.265.854	31/01/2023	HSBC	20.487	-
PLN	68.762.851	USD	15.477.676	31/01/2023	HSBC	154.074	0,02
USD	22.828	PLN	100.313	31/01/2023	HSBC	24	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						174.585	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						174.585	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	19.332	USD	4.400	31/01/2023	HSBC	(5)	-
USD	26.381	AUD	39.362	31/01/2023	HSBC	(400)	-
USD	320.862	PLN	1.425.434	31/01/2023	HSBC	(3.180)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.585)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.585)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						171.000	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Italian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	426.651	4.035.265	2,40
			4.035.265	2,40
Consumo discrecional				
Ariston Holding NV	EUR	246.529	2.361.748	1,41
Ferrari NV	EUR	14.708	2.973.958	1,77
Moncler SpA	EUR	137.431	6.826.198	4,07
Sanlorenzo SpA	EUR	113.164	4.209.701	2,51
Stellantis NV	EUR	772.289	10.316.235	6,15
			26.687.840	15,91
Bienes de consumo básico				
Intercos SpA	EUR	293.818	3.781.438	2,25
			3.781.438	2,25
Energía				
Neste OYJ	EUR	67.109	2.899.780	1,73
Tenaris SA	EUR	443.933	7.244.986	4,32
			10.144.766	6,05
Finanzas				
Banco BPM SpA	EUR	1.407.733	4.711.682	2,81
doValue SpA, Reg. S	EUR	881.804	6.366.625	3,79
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	293.693	4.581.611	2,73
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7.178.546	15.006.751	8,95
UniCredit SpA	EUR	990.875	13.190.528	7,87
			43.857.197	26,15
Asistencia sanitaria				
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	77.581	3.027.211	1,80
			3.027.211	1,80
Productos industriales				
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	10.752	253.210	0,15
CNH Industrial NV	EUR	390.336	5.870.653	3,50
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	113.936	1.638.400	0,98
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	80.434	1.701.179	1,01
Interpump Group SpA	EUR	160.779	6.862.047	4,09
LU-VE SpA	EUR	190.120	5.275.830	3,14
Piovan SpA, Reg. S	EUR	760.249	6.142.812	3,66
Prysmian SpA	EUR	152.396	5.329.288	3,18
Salcef Group SpA	EUR	197.378	3.438.325	2,05
Tinexta Spa	EUR	256.565	5.900.995	3,52
			42.412.739	25,28
Tecnología de la información				
Nexi SpA, Reg. S	EUR	335.331	2.490.168	1,48
STMicroelectronics NV	EUR	280.591	9.274.936	5,53
			11.765.104	7,01

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Materiales				
SOL SpA	EUR	255.606	4.534.450	2,70
			4.534.450	2,70
Servicios públicos				
ACEA SpA	EUR	152.838	1.993.008	1,19
Enel SpA	EUR	1.996.987	10.110.745	6,02
Iren SpA	EUR	1.377.166	2.031.320	1,21
RWE AG	EUR	64.965	2.701.894	1,61
			16.836.967	10,03
Total Renta variable			167.082.977	99,58
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			167.082.977	99,58
Total Inversiones			167.082.977	99,58
Efectivo			1.069.219	0,64
Otros activos/(pasivos)			(364.931)	(0,22)
Total Patrimonio neto			167.787.265	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japanese Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
CyberAgent, Inc.	JPY	1.149.400	1.336.724.037	0,64	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	744.700	2.495.908.827	1,20
KDDI Corp.	JPY	1.452.900	5.764.037.593	2,76	JCR Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	687.600	1.150.502.833	0,55
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	2.600.100	9.740.162.963	4,67	Nakanishi, Inc.	JPY	295.200	751.089.556	0,36
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	2.719.600	929.676.362	0,45	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	455.000	3.390.261.855	1,63
SoftBank Group Corp.	JPY	642.300	3.588.415.620	1,72	PeptiDream, Inc.	JPY	410.000	848.162.698	0,41
Toho Co. Ltd.	JPY	523.200	2.648.072.698	1,27	Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	1.362.000	3.642.453.808	1,75
					StemRIM, Inc.	JPY	623.100	556.955.743	0,27
			24.007.089.273	11,51				20.754.500.812	9,95
Consumo discrecional					Productos industriales				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	384.800	3.178.271.942	1,52	Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	253.500	482.664.000	0,23
Bridgestone Corp.	JPY	1.066.800	4.972.709.233	2,38	Daikin Industries Ltd.	JPY	288.800	5.794.495.295	2,79
Isuzu Motors Ltd.	JPY	3.454.300	5.294.374.602	2,54	EXEO Group, Inc.	JPY	580.500	1.299.245.909	0,62
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	858.300	1.329.324.748	0,64	Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	282.000	882.094.142	0,42
Nifco, Inc.	JPY	1.213.400	3.728.535.120	1,79	Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	382.100	1.408.106.736	0,68
PALTAC Corp.	JPY	511.200	2.357.570.390	1,13	JGC Holdings Corp.	JPY	685.400	1.140.708.093	0,55
Sony Group Corp.	JPY	877.500	8.737.531.629	4,20	Makita Corp.	JPY	867.700	2.661.068.010	1,28
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	1.942.200	4.864.461.539	2,33	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	1.412.400	2.761.925.173	1,32
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	311.300	723.047.226	0,35	Miura Co. Ltd.	JPY	305.800	925.766.218	0,44
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.312.400	5.551.207.192	2,66	Nichiha Corp.	JPY	348.900	920.159.310	0,44
			40.737.033.621	19,54	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	942.700	1.469.168.310	0,70
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	639.900	4.210.210.481	2,01	Nittoku Co. Ltd.	JPY	302.000	701.658.302	0,34
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	223.600	1.909.281.107	0,92	Obara Group, Inc.	JPY	322.900	1.156.525.157	0,55
			6.119.491.588	2,93	Okamura Corp.	JPY	719.300	1.018.745.166	0,49
Finanzas					Tecnología de la información				
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	2.821.000	3.927.402.632	1,88	Park24 Co. Ltd.	JPY	991.400	2.238.750.194	1,07
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2.122.400	6.324.330.182	3,03	Prestige International, Inc.	JPY	1.592.800	1.149.444.161	0,55
eGuarantee, Inc.	JPY	365.000	888.062.502	0,43	Sankyu, Inc.	JPY	1.052.900	5.063.415.049	2,43
M&A Research Institute, Inc.	JPY	137.900	864.633.000	0,41	SMC Corp.	JPY	53.400	2.946.549.178	1,41
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	13.059.900	11.568.055.964	5,55	Taikisha Ltd.	JPY	346.900	1.149.485.979	0,55
ORIX Corp.	JPY	2.203.600	4.638.392.356	2,22	Toyota Industries Corp.	JPY	556.500	3.994.195.335	1,92
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.243.700	6.314.063.220	3,03				39.164.169.717	18,78
			34.524.939.856	16,55					
Asistencia sanitaria									
Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	1.118.400	2.404.762.090	1,15					
Astellas Pharma, Inc.	JPY	2.764.300	5.514.403.402	2,63					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japanese Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	586.400	965.583.643	0,46	Relo Group, Inc.	JPY	385.400	814.808.043	0,39
NTT Data Corp.	JPY	2.392.000	4.593.870.572	2,20				4.657.865.153	2,23
Otsuka Corp.	JPY	788.700	3.262.095.983	1,56	Total Renta variable			204.776.479.560	98,18
Rorze Corp.	JPY	82.100	578.745.470	0,28	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			204.776.479.560	98,18
Ulvac, Inc.	JPY	199.200	1.098.113.553	0,53	Total Inversiones			204.776.479.560	98,18
Yokogawa Electric Corp.	JPY	1.067.500	2.229.061.589	1,07	Efectivo			7.111.855.919	3,41
			28.538.434.634	13,68	Otros activos/(pasivos)			(3.315.373.731)	(1,59)
Materiales					Total Patrimonio neto			208.572.961.748	100,00
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	248.700	748.350.276	0,36					
JSR Corp.	JPY	879.000	2.263.739.803	1,09					
Kureha Corp.	JPY	231.900	1.855.743.106	0,89					
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	1.319.700	1.405.121.721	0,67					
			6.272.954.906	3,01					
Sector inmobiliario									
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.601.000	3.843.057.110	1,84					

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	57.799	JPY	8.104.105	31/01/2023	HSBC	13.637	-
JPY	565.250.180	EUR	3.919.532	31/01/2023	HSBC	14.762.869	0,01
JPY	405.491.512	USD	2.988.752	31/01/2023	HSBC	12.887.138	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						27.663.644	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						27.663.644	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	196.542.624	JPY	28.544.317.420	31/01/2023	HSBC	(940.454.357)	(0,45)
JPY	1.052.209.500	EUR	7.544.972	31/01/2023	HSBC	(7.460.827)	(0,01)
JPY	437.346.320	USD	3.352.405	31/01/2023	HSBC	(3.027.713)	-
USD	150.370.506	JPY	20.510.104.418	31/01/2023	HSBC	(757.337.469)	(0,36)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.708.280.366)	(0,82)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.708.280.366)	(0,82)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.680.616.722)	(0,81)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japanese Equity

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
TOPIX Index, 09/03/2023	200	JPY	(12.545.098)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(12.545.098)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(12.545.098)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Swiss Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Consumo discrecional									
Cie Financiere Richemont SA	CHF	87.400	10.527.330	5,98	Geberit AG	CHF	3.800	1.666.300	0,95
Swatch Group AG (The)	CHF	28.800	1.390.464	0,79	OC Oerlikon Corp. AG	CHF	447.000	2.717.760	1,54
			11.917.794	6,77	Schindler Holding AG	CHF	17.800	3.115.000	1,76
					Schweiter Technologies AG	CHF	1.440	1.072.800	0,61
					SFS Group AG	CHF	21.400	1.881.060	1,07
					SGS SA	CHF	390	845.910	0,48
					VAT Group AG, Reg. S	CHF	7.300	1.851.280	1,05
					Zehnder Group AG	CHF	37.500	2.111.250	1,20
								26.332.445	14,95
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Aryzta AG	CHF	2.415.000	2.668.575	1,52	Ams-OSRAM AG	CHF	121.907	821.653	0,47
Barry Callebaut AG	CHF	1.000	1.835.000	1,04	Comet Holding AG	CHF	10.200	2.009.400	1,14
Nestle SA	CHF	159.900	17.240.418	9,79	Logitech International SA	CHF	68.065	3.915.099	2,22
Orion AG	CHF	46.300	3.407.680	1,93	Softwareone Holding AG	CHF	118.000	1.546.980	0,88
			25.151.673	14,28				8.293.132	4,71
Finanzas					Materiales				
Baloise Holding AG	CHF	29.500	4.242.100	2,41	Givaudan SA	CHF	1.700	4.850.100	2,75
Helvetia Holding AG	CHF	12.300	1.337.010	0,76	SIG Group AG	CHF	130.000	2.633.800	1,50
Julius Baer Group Ltd.	CHF	41.861	2.261.331	1,28	Sika AG	CHF	13.900	3.095.530	1,76
Partners Group Holding AG	CHF	5.450	4.480.990	2,55				10.579.430	6,01
St Galler Kantonalbank AG	CHF	3.229	1.556.378	0,88	Servicios públicos				
Swiss Life Holding AG	CHF	8.500	4.075.750	2,31	BKW AG	CHF	28.300	3.582.780	2,03
Swissquote Group Holding SA	CHF	20.200	2.716.900	1,54				3.582.780	2,03
UBS Group AG	CHF	245.709	4.229.880	2,40	Total Renta variable				
VZ Holding AG	CHF	21.500	1.537.250	0,87				173.110.086	98,28
Zurich Insurance Group AG	CHF	19.300	8.605.871	4,90	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			35.043.460	19,90				173.110.086	98,28
Asistencia sanitaria					Total Inversiones				
Alcon, Inc.	CHF	44.900	2.858.334	1,62				3.320.283	1,89
Galenica AG, Reg. S	CHF	30.800	2.346.960	1,33	Otros activos/(pasivos)				
Idorsia Ltd.	CHF	71.240	978.838	0,56				(296.675)	(0,17)
Lonza Group AG	CHF	8.200	3.753.960	2,13	Total Patrimonio neto				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	11.835	1.223.739	0,69				176.133.694	100,00
Novartis AG	CHF	205.200	17.337.348	9,84					
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	6.998	178.729	0,10					
Roche Holding AG	CHF	57.452	16.781.729	9,53					
SKAN Group AG	CHF	16.366	1.047.424	0,59					
Sonova Holding AG	CHF	5.800	1.279.480	0,73					
Tecan Group AG	CHF	10.586	4.422.831	2,51					
			52.209.372	29,63					
Productos industriales									
ABB Ltd.	CHF	88.169	2.487.247	1,41					
Accelleron Industries AG	CHF	40.088	766.683	0,44					
Belimo Holding AG	CHF	5.125	2.290.875	1,30					
Bucher Industries AG	CHF	3.100	1.209.000	0,69					
Daetwyler Holding AG	CHF	11.700	2.180.880	1,24					
Forbo Holding AG	CHF	1.960	2.136.400	1,21					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Swiss Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente CHF	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	36.806	EUR	37.293	31/01/2023	HSBC	99	-
CHF	715	GBP	632	31/01/2023	HSBC	13	-
CHF	8.532	USD	9.197	31/01/2023	HSBC	64	-
EUR	73.598	CHF	72.261	31/01/2023	HSBC	181	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						357	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						357	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.901.165	CHF	1.872.453	31/01/2023	HSBC	(1.132)	-
GBP	31.876	CHF	35.856	31/01/2023	HSBC	(456)	-
USD	474.800	CHF	439.201	31/01/2023	HSBC	(2.090)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.678)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.678)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.321)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF UK Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Ascential plc	GBP	276.500	557.424	0,77
Future plc	GBP	136.549	1.730.076	2,39
Informa plc	GBP	601.427	3.726.442	5,15
			6.013.942	8,31
Consumo discrecional				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	31.867	1.202.342	1,66
Burberry Group plc	GBP	205.389	4.169.396	5,76
Dr. Martens plc	GBP	293.526	559.461	0,77
Entain plc	GBP	132.436	1.750.142	2,42
Flutter Entertainment plc	GBP	25.389	2.866.418	3,96
InterContinental Hotels Group plc	GBP	57.444	2.725.143	3,76
Next plc	GBP	58.510	3.397.090	4,69
Whitbread plc	GBP	98.190	2.523.483	3,49
			19.193.475	26,51
Bienes de consumo básico				
Kerry Group plc 'A'	EUR	35.904	2.677.395	3,70
Unilever plc	GBP	156.051	6.526.053	9,01
			9.203.448	12,71
Finanzas				
Ashmore Group plc	GBP	1.046.354	2.504.971	3,46
Close Brothers Group plc	GBP	136.725	1.431.511	1,98
Hiscox Ltd.	GBP	208.797	2.274.843	3,14
Prudential plc	GBP	283.114	3.192.110	4,41
St James's Place plc	GBP	178.737	1.957.170	2,70
			11.360.605	15,69
Asistencia sanitaria				
Gerresheimer AG	EUR	37.178	2.066.793	2,85
GSK plc	GBP	83.389	1.198.800	1,66
Smith & Nephew plc	GBP	337.425	3.743.730	5,17
			7.009.323	9,68
Productos industriales				
Kingspan Group plc	EUR	25.351	1.135.077	1,57
RELX plc	GBP	212.358	4.858.751	6,71
			5.993.828	8,28
Tecnología de la información				
Capgemini SE	EUR	9.132	1.264.715	1,75
Renishaw plc	GBP	29.219	1.071.753	1,48
Sage Group plc (The)	GBP	508.767	3.793.367	5,24
			6.129.835	8,47
Materiales				
Breedon Group plc	GBP	2.589.017	1.579.301	2,18
DS Smith plc	GBP	22.901	73.627	0,10
Smurfit Kappa Group plc	GBP	36.264	1.113.667	1,54
			2.766.595	3,82

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario				
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	311.685	2.836.334	3,92
			2.836.334	3,92
Total Renta variable				
			70.507.385	97,39
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			70.507.385	97,39
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Sherborne Investors Guernsey C Ltd. Reg. S	GBP	1.692.652	798.932	1,10
			798.932	1,10
Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
			798.932	1,10
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			798.932	1,10
Total Inversiones				
			71.306.317	98,49
Efectivo				
			1.176.066	1,62
Otros activos/(pasivos)				
			(82.256)	(0,11)
Total Patrimonio neto				
			72.400.127	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF UK Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	77.691	GBP	69.077	31/01/2023	HSBC	879	-
EUR	1.233.707	GBP	1.080.050	31/01/2023	HSBC	13.393	0,02
USD	6.471.979	GBP	5.322.364	31/01/2023	HSBC	42.681	0,06
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						56.953	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						56.953	0,08
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	1.158	CHF	1.310	31/01/2023	HSBC	(22)	-
GBP	17.973	EUR	20.606	31/01/2023	HSBC	(290)	-
GBP	88.523	USD	107.977	31/01/2023	HSBC	(986)	-
USD	86.200	GBP	71.652	31/01/2023	HSBC	(195)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.493)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.493)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						55.460	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Large Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.412.969	123.897.506	5,25
			123.897.506	5,25
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc.	USD	241.538	20.129.621	0,85
AutoZone, Inc.	USD	26.812	66.090.292	2,81
Booking Holdings, Inc.	USD	26.590	52.510.579	2,23
Churchill Downs, Inc.	USD	278.990	58.110.778	2,46
Dollar General Corp.	USD	195.532	48.395.255	2,05
Stellantis NV	USD	1.748.237	25.069.719	1,06
			270.306.244	11,46
Bienes de consumo básico				
Coca-Cola Co. (The)	USD	983.967	62.861.375	2,66
PepsiCo, Inc.	USD	353.928	64.315.321	2,73
Procter & Gamble Co. (The)	USD	374.773	57.105.287	2,42
			184.281.983	7,81
Energía				
ConocoPhillips	USD	696.320	80.416.604	3,41
EOG Resources, Inc.	USD	613.261	78.271.822	3,32
			158.688.426	6,73
Finanzas				
Charles Schwab Corp. (The)	USD	725.911	59.605.594	2,53
Chubb Ltd.	USD	211.467	46.809.230	1,98
East West Bancorp, Inc.	USD	924.707	60.424.973	2,56
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	302.216	31.375.610	1,33
JPMorgan Chase & Co.	USD	527.794	69.812.625	2,96
US Bancorp	USD	834.680	36.148.958	1,53
			304.176.990	12,89
Asistencia sanitaria				
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.020.430	73.487.916	3,12
Elevance Health, Inc.	USD	146.161	74.768.030	3,17
Eli Lilly & Co.	USD	215.822	79.133.308	3,35

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Medtronic plc	USD	525.045	40.752.165	1,73
Merck & Co., Inc.	USD	1.020.524	112.964.660	4,78
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	26.332	14.584.068	0,62
UnitedHealth Group, Inc.	USD	137.513	72.550.464	3,08
			468.240.611	19,85
Productos industriales				
AMETEK, Inc.	USD	268.989	37.588.925	1,59
L3Harris Technologies, Inc.	USD	206.194	42.732.558	1,82
Parker-Hannifin Corp.	USD	143.424	41.589.531	1,76
Union Pacific Corp.	USD	107.691	22.460.057	0,95
			144.371.071	6,12
Tecnología de la información				
Adobe, Inc.	USD	130.033	43.614.961	1,85
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	844.260	53.779.330	2,28
Apple, Inc.	USD	408.902	52.570.684	2,23
Intuit, Inc.	USD	38.892	15.052.577	0,64
Mastercard, Inc. 'A'	USD	182.879	63.120.770	2,68
Micron Technology, Inc.	USD	723.940	36.137.396	1,53
Microsoft Corp.	USD	778.773	186.260.722	7,89
Salesforce, Inc.	USD	222.652	29.103.497	1,23
Texas Instruments, Inc.	USD	538.771	88.213.192	3,74
Visa, Inc. 'A'	USD	302.723	62.476.086	2,65
			630.329.215	26,72
Materiales				
PPG Industries, Inc.	USD	323.701	40.668.585	1,72
			40.668.585	1,72
Total Renta variable			2.324.960.631	98,55
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.324.960.631	98,55
Total Inversiones			2.324.960.631	98,55
Efectivo			34.044.726	1,44
Otros activos/(pasivos)			146.754	0,01
Total Patrimonio neto			2.359.152.111	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Large Cap

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	111.885.524	USD	119.139.164	31/01/2023	HSBC	485.881	0,02
PLN	18.436.558	USD	4.151.474	31/01/2023	HSBC	39.679	-
USD	100.060	SEK	1.040.845	31/01/2023	HSBC	70	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						525.630	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						525.630	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	203.200	USD	46.242	31/01/2023	HSBC	(49)	-
SEK	2.195.521	USD	212.163	31/01/2023	HSBC	(1.247)	-
USD	5.465.373	EUR	5.135.025	31/01/2023	HSBC	(24.860)	-
USD	230.114	PLN	1.020.629	31/01/2023	HSBC	(1.904)	-
USD	2.070	SEK	21.562	31/01/2023	HSBC	(2)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(28.062)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(28.062)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						497.568	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.836.321	4.770.698	0,75	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	430.610	4.915.703	0,77
Bilibili, Inc., ADR	USD	53.505	1.276.859	0,20	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	99.899	24.745.724	3,90
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	364.140	8.638.145	1,36				42.038.084	6,62
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	878.200	3.391.659	0,53	Finanzas				
Digital Domain Holdings Ltd.	HKD	20.675.000	912.218	0,14	AIA Group Ltd.	HKD	1.101.400	12.211.973	1,92
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	2.005.600	6.678.173	1,05	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000.500	22.276.895	3,52
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7.101.000	1.132.723	0,18	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.616.600	10.249.561	1,61
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.231.500	52.484.308	8,27	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.563.400	4.358.465	0,69
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	881.261	7.277.802	1,15	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	109.800	4.726.227	0,74
			86.562.585	13,63	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	2.365.358	15.946.438	2,51
								69.769.559	10,99
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.755.304	41.245.607	6,49	Abbisko Cayman Ltd.	HKD	912.000	374.688	0,06
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	226.788	7.052.692	1,11	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	2.297.000	3.603.885	0,57
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	245.500	7.600.702	1,20	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	83.000	1.247.208	0,20
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.976.800	8.271.610	1,30	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	596.300	6.863.675	1,08
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	2.090.000	13.769.781	2,17	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	1.008.095	3.276.651	0,52
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	821.050	7.460.847	1,18	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	734.772	4.068.400	0,64
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNY	2.089.778	4.943.179	0,78	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	956.851	5.321.747	0,84
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	610.000	13.569.517	2,14	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	3.464.400	5.680.853	0,89
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.014.700	7.546.200	1,19	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	283.938	12.896.161	2,03
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	325.310	3.531.265	0,56	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1.570.000	11.975.144	1,89
NIO, Inc. 'A'	HKD	276.381	2.758.247	0,43	Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.370.000	2.250.104	0,35
PRADA SpA	HKD	1.321.700	7.438.926	1,17				57.558.516	9,07
Sands China Ltd.	HKD	971.200	3.209.372	0,51	Productos industriales				
Shanghai Baolong Automotive Corp. 'A'	CNY	415.100	2.817.640	0,44	Air China Ltd. 'H'	HKD	6.024.000	5.351.355	0,84
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.316.500	14.736.184	2,32	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	89.006	5.053.000	0,80
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.280.800	10.255.293	1,62	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	296.053	16.732.520	2,64
			156.207.062	24,61					
Bienes de consumo básico									
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.736.000	12.376.657	1,95					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	34.300	708.121	0,11	Shanghai Friendless Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	119.879	3.738.680	0,59
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	209.771	4.311.234	0,68	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	612.900	7.251.845	1,14
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.488.090	5.489.149	0,86	Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	220.771	3.199.062	0,50
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.726.917	8.288.691	1,31	Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	259.767	3.747.413	0,59
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	839.599	7.611.102	1,20	Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	251.847	930.134	0,15
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.702.197	5.967.714	0,94	Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	656.801	2.408.269	0,38
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	1.089.100	2.479.798	0,39				38.054.021	5,99
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	2.638.781	5.981.678	0,94					
Shanghai Moons' Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	695.096	3.332.645	0,52	Materiales				
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	489.980	2.753.420	0,43	Newcrest Mining Ltd.	AUD	773.643	10.905.389	1,72
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	856.623	4.792.296	0,75	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.250.060	9.723.302	1,53
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	5.228.000	6.995.465	1,10	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614.193	2.430.995	0,38
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	283.834	867.932	0,14	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616.200	2.449.826	0,39
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	2.954.753	8.995.124	1,42	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	788.452	7.892.823	1,24
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	5.632.800	2.654.871	0,42	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	746.838	5.954.286	0,94
			98.366.115	15,49	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	14.908.000	20.129.689	3,17
								59.486.310	9,37
Tecnología de la información					Sector inmobiliario				
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	139.838	5.672.508	0,89	KE Holdings, Inc., ADR	USD	465.270	6.550.255	1,03
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	834.728	5.069.059	0,80	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	2.875.000	8.903.861	1,40
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	989.700	6.037.051	0,95				15.454.116	2,43
					Total Renta variable			623.496.368	98,20
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			623.496.368	98,20
					Total Inversiones			623.496.368	98,20
					Efectivo			10.969.744	1,73
					Otros activos/(pasivos)			441.538	0,07
					Total Patrimonio neto			634.907.650	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	4.260.000	5.222.756	2,41	National Australia Bank Ltd.	AUD	281.948	5.734.307	2,65
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.953.700	5.658.090	2,61	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	687.432	6.239.244	2,88
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	89.620	3.373.020	1,56	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	559.000	3.680.982	1,70
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	10.480.700	2.524.502	1,17	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	22.057	3.488.960	1,61
Telstra Group Ltd.	AUD	2.231.113	6.024.883	2,78	Singapore Exchange Ltd.	SGD	502.300	3.351.833	1,55
			22.803.251	10,53	Suncorp Group Ltd.	AUD	412.447	3.359.060	1,55
Consumo discrecional									
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24.000	179.634	0,08	UBS AG 21/06/2023	USD	353.941	2.658.047	1,23
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	62.400	464.061	0,21	United Overseas Bank Ltd.	SGD	211.700	4.841.678	2,24
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	171.400	1.918.559	0,89	Westpac Banking Corp.	AUD	199.119	3.146.338	1,45
			2.562.254	1,18				68.033.060	31,42
Bienes de consumo básico					Productos industriales				
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	910.000	1.972.483	0,91	Fletcher Building Ltd.	NZD	484.910	1.446.852	0,67
Vietnam Dairy Products JSC	VND	944.500	3.048.828	1,41	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1.286.900	2.917.122	1,35
Woolworths Group Ltd.	AUD	90.538	2.056.845	0,95				4.363.974	2,02
			7.078.156	3,27	Tecnología de la información				
Energía									
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	5.442.000	2.625.709	1,22	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.020.000	3.105.413	1,43
Woodside Energy Group Ltd.	GBP	50.967	1.222.518	0,56	Delta Electronics, Inc.	TWD	319.000	2.965.511	1,37
			3.848.227	1,78	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.039.016	3.371.256	1,56
Finanzas									
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	157.981	2.540.043	1,17	MediaTek, Inc.	TWD	145.000	2.936.117	1,36
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	7.640.000	4.869.097	2,25	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	245.000	2.509.356	1,16
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.064.500	7.028.340	3,26	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	126.062	5.539.855	2,56
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.509.000	2.195.982	1,01	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	258.572	10.368.960	4,79
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.045.000	2.320.061	1,07	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.229.000	17.856.429	8,24
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.158.000	2.261.654	1,04	Venture Corp. Ltd.	SGD	259.900	3.305.361	1,53
Hana Financial Group, Inc.	KRW	59.549	1.997.267	0,92				51.958.258	24,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	73.000	3.142.209	1,45	Materiales				
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	753.300	3.205.631	1,48	BHP Group Ltd.	GBP	247.914	7.679.755	3,54
KB Financial Group, Inc.	KRW	50.904	1.972.327	0,91	Deterra Royalties Ltd.	AUD	300.282	931.915	0,43
					James Hardie Industries plc, CDI	AUD	106.328	1.894.366	0,88
					LG Chem Ltd.				
					Preference	KRW	6.871	1.513.250	0,70
					Orica Ltd.	AUD	233.574	2.381.653	1,10
					Rio Tinto plc	GBP	62.435	4.363.344	2,02
								18.764.283	8,67
					Sector inmobiliario				
					CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	2.417.996	3.679.673	1,70

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
China Resources Land Ltd.	HKD	602.000	2.749.681	1,27	Swire Properties Ltd.	HKD	1.021.200	2.592.982	1,20
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	2.327.000	4.543.404	2,10				30.286.101	13,99
Kerry Properties Ltd.	HKD	808.000	1.757.462	0,81	Total Renta variable			209.697.564	96,86
Land & Houses PCL, NVDR	THB	8.275.600	2.363.885	1,09	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			209.697.564	96,86
Link REIT, REIT	HKD	689.200	5.053.784	2,34	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	1.430.295	2.367.726	1,09	Renta variable				
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	1.938.100	2.297.029	1,06	Consumo discrecional				
Mirvac Group, REIT	AUD	2.000.058	2.880.475	1,33	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	352.147	2.630.592	1,22
								2.630.592	1,22
					Total Renta variable			2.630.592	1,22
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			2.630.592	1,22
					Total Inversiones			212.328.156	98,08
					Efectivo			5.303.284	2,45
					Otros activos/(pasivos)			(1.145.602)	(0,53)
					Total Patrimonio neto			216.485.838	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	8.358.540	USD	5.596.440	31/01/2023	HSBC	90.528	0,04
EUR	56.630.434	USD	60.302.022	31/01/2023	HSBC	245.741	0,12
SGD	26.753.892	USD	19.711.070	31/01/2023	HSBC	255.711	0,12
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						591.980	0,28
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						591.980	0,28
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	593.538	AUD	883.264	31/01/2023	HSBC	(7.416)	(0,01)
USD	1.282.532	EUR	1.205.167	31/01/2023	HSBC	(6.001)	-
USD	228.100	SGD	308.682	31/01/2023	HSBC	(2.273)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(15.690)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(15.690)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						576.290	0,27

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(97.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 86.880, 12/01/2023	USD	Merrill Lynch	(22.963)	(0,01)
(112.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 110.860, 23/02/2023	USD	Morgan Stanley	(858)	-
(112.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 110.950, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(2.959)	-
(17.729)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.188, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(151)	-
(17.464)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.334, 23/02/2023	AUD	HSBC	(326)	-
(16.935)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.499, 27/01/2023	AUD	RBC	(10)	-
(16.935)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.614, 12/01/2023	AUD	RBC	-	-
(186.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 26.915, 27/01/2023	HKD	RBC	(12.755)	(0,01)
(214.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.013, 23/02/2023	HKD	RBC	(12.801)	(0,01)
(210.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.212, 09/02/2023	HKD	HSBC	(7.706)	(0,01)
(157.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.895, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(324)	-
(255.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 29.841, 30/03/2023	HKD	HSBC	(11.050)	(0,01)
(290.100)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.985, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(13.585)	(0,01)
(303.700)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.062, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(5.302)	-
(290.100)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.081, 27/01/2023	SGD	Morgan Stanley	(2.255)	-
(267.300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.189, 30/03/2023	SGD	J.P. Morgan	(3.692)	-
(280.000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.902, 27/01/2023	HKD	RBC	(4.019)	-
(280.000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.005, 12/01/2023	HKD	RBC	(1.299)	-
(323.000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.015, 09/02/2023	HKD	HSBC	(3.908)	-
(289.000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.246, 23/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(2.087)	-
(289.000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.318, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(3.192)	-
(68.200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 18.126, 09/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(4.855)	-
(61.800)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 19.891, 23/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(2.030)	-
(86.200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 20.978, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(3.133)	-
(434.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.799, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(2.706)	-
(434.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.844, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(3.282)	-
(500.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.880, 09/02/2023	HKD	J.P. Morgan	(4.681)	-
(448.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.049, 23/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(2.968)	-
(448.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.262, 30/03/2023	HKD	HSBC	(2.958)	-
(324.000)	CTBC Financial Holding Co. Ltd., Call, 21.670, 12/01/2023	USD	Citigroup	(6.753)	-
(39.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 309.490, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(373)	-
(40.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 310.050, 09/02/2023	USD	J.P. Morgan	(2.464)	-
(39.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 320.510, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(5.409)	-
(36.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 335.130, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(726)	-
(77.585)	Fletcher Building Ltd., Call, 4.961, 12/01/2023	AUD	Citigroup	(35)	-
(77.585)	Fletcher Building Ltd., Call, 5.030, 27/01/2023	AUD	UBS	(249)	-
(7.145)	Hana Financial Group, Inc., Call, 42,158.000, 12/01/2023	USD	UBS	(5.213)	-
(7.480)	Hana Financial Group, Inc., Call, 45,298.000, 09/02/2023	USD	UBS	(3.249)	-
(7.145)	Hana Financial Group, Inc., Call, 45,946.000, 27/01/2023	USD	UBS	(1.316)	-
(7.369)	Hana Financial Group, Inc., Call, 48,920.000, 23/02/2023	USD	Goldman Sachs	(1.200)	-
(7.369)	Hana Financial Group, Inc., Call, 50,328.000, 30/03/2023	USD	UBS	(1.813)	-
(156.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.331, 27/01/2023	HKD	RBC	(59.554)	(0,03)
(183.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 13.865, 09/02/2023	HKD	Morgan Stanley	(38.610)	(0,02)
(156.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 14.944, 12/01/2023	HKD	UBS	(11.583)	(0,01)
(160.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 15.728, 23/02/2023	HKD	Morgan Stanley	(12.892)	(0,01)
(153.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 17.635, 30/03/2023	HKD	J.P. Morgan	(5.444)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(114.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 108.940, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(4.751)	-
(146.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 109.050, 09/02/2023	USD	J.P. Morgan	(1.238)	-
(136.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 109.830, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(2.057)	-
(160.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 113.220, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(4)	-
(6.900)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 308.090, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(27.082)	(0,01)
(4.800)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 329.138, 09/02/2023	HKD	J.P. Morgan	(13.188)	(0,01)
(4.800)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 358.276, 23/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(7.439)	(0,01)
(6.000)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 411.729, 30/03/2023	HKD	Goldman Sachs	(4.564)	-
(8.772)	James Hardie Industries plc, Call, 32.921, 30/03/2023	AUD	Goldman Sachs	(848)	-
(11.932)	James Hardie Industries plc, Call, 34.252, 09/02/2023	AUD	HSBC	(34)	-
(8.772)	James Hardie Industries plc, Call, 36.542, 23/02/2023	AUD	HSBC	(19)	-
(11.398)	James Hardie Industries plc, Call, 39.600, 12/01/2023	AUD	Goldman Sachs	-	-
(11.398)	James Hardie Industries plc, Call, 39.743, 27/01/2023	AUD	Goldman Sachs	-	-
(6.108)	KB Financial Group, Inc., Call, 51,883.000, 12/01/2023	USD	Goldman Sachs	(776)	-
(6.394)	KB Financial Group, Inc., Call, 56,377.000, 09/02/2023	USD	Goldman Sachs	(674)	-
(6.299)	KB Financial Group, Inc., Call, 58,502.000, 23/02/2023	USD	Goldman Sachs	(590)	-
(6.299)	KB Financial Group, Inc., Call, 61,337.000, 30/03/2023	USD	UBS	(710)	-
(67.500)	Kerry Properties Ltd., Call, 17.061, 09/02/2023	HKD	UBS	(5.253)	-
(824)	LG Chem Ltd., Call, 321,813.000, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(119)	-
(736)	LG Chem Ltd., Call, 335,949.000, 27/01/2023	USD	J.P. Morgan	(228)	-
(759)	LG Chem Ltd., Call, 356,339.000, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(1.410)	-
(771)	LG Chem Ltd., Call, 385,694.000, 09/02/2023	USD	J.P. Morgan	(30)	-
(759)	LG Chem Ltd., Call, 397,790.000, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(54)	-
(47.600)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 52.834, 27/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(29.442)	(0,02)
(60.700)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 56.555, 09/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(17.866)	(0,01)
(45.300)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 57.697, 12/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(4.802)	-
(45.400)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 58.969, 23/02/2023	HKD	HSBC	(8.668)	(0,01)
(45.400)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 63.732, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(4.790)	-
(171.600)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.411, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(13)	-
(210.600)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.579, 12/01/2023	SGD	Morgan Stanley	(4.909)	-
(162.300)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.661, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(1.967)	-
(159.800)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.722, 23/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(1.300)	-
(159.800)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.732, 30/03/2023	SGD	J.P. Morgan	(2.597)	-
(9.000)	MediaTek, Inc., Call, 684.410, 12/01/2023	USD	Citigroup	(378)	-
(13.000)	MediaTek, Inc., Call, 803.120, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(1.608)	-
(11.000)	MediaTek, Inc., Call, 838.200, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(18)	-
(11.000)	MediaTek, Inc., Call, 876.880, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(46)	-
(160.004)	Mirvac Group, Call, 2.128, 12/01/2023	AUD	Goldman Sachs	(4.470)	-
(160.004)	Mirvac Group, Call, 2.164, 27/01/2023	AUD	RBC	(4.895)	-
(167.504)	Mirvac Group, Call, 2.316, 09/02/2023	AUD	J.P. Morgan	(2.159)	-
(165.004)	Mirvac Group, Call, 2.356, 23/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(2.458)	-
(165.004)	Mirvac Group, Call, 2.411, 30/03/2023	AUD	J.P. Morgan	(3.682)	-
(34.891)	National Australia Bank Ltd., Call, 32.452, 30/03/2023	AUD	J.P. Morgan	(6.752)	-
(38.021)	National Australia Bank Ltd., Call, 32.572, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(1.100)	-
(36.319)	National Australia Bank Ltd., Call, 32.585, 12/01/2023	AUD	Citigroup	(4)	-
(37.454)	National Australia Bank Ltd., Call, 33.316, 23/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(917)	-
(36.319)	National Australia Bank Ltd., Call, 33.961, 27/01/2023	AUD	Goldman Sachs	(10)	-
(15.000)	Novatek Microelectronics Corp., Call, 279.370, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(17.746)	(0,01)
(20.000)	Novatek Microelectronics Corp., Call, 352.100, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(2.446)	-
(20.000)	Novatek Microelectronics Corp., Call, 354.850, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(4.689)	-
(25.039)	Orica Ltd., Call, 14.962, 12/01/2023	AUD	UBS	(5.093)	-
(25.039)	Orica Ltd., Call, 15.361, 27/01/2023	AUD	RBC	(3.998)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(26.212)	Orica Ltd., Call, 16.527, 09/02/2023	AUD	HSBC	(856)	-
(25.821)	Orica Ltd., Call, 17.051, 23/02/2023	AUD	HSBC	(689)	-
(25.821)	Orica Ltd., Call, 17.207, 30/03/2023	AUD	RBC	(1.833)	-
(81.500)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.167, 12/01/2023	SGD	Goldman Sachs	(7.587)	(0,01)
(107.200)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.852, 09/02/2023	SGD	Merrill Lynch	(1.873)	-
(105.600)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.918, 23/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(2.815)	-
(105.600)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.986, 30/03/2023	SGD	RBC	(6.132)	-
(35.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 44.359, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(35.944)	(0,02)
(42.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 45.988, 09/02/2023	HKD	HSBC	(37.246)	(0,02)
(35.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 49.324, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(14.800)	(0,01)
(36.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 56.477, 23/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(9.639)	(0,01)
(36.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 68.877, 30/03/2023	HKD	J.P. Morgan	(4.135)	-
(21.332)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 58,424.000, 30/03/2023	USD	Merrill Lynch	(3.793)	-
(21.655)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 61,661.000, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(156)	-
(21.332)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,034.000, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(281)	-
(9.395)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,061.000, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(79)	-
(10.439)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 66,563.000, 27/01/2023	USD	J.P. Morgan	(57)	-
(10.400)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 67,344.000, 30/03/2023	USD	UBS	(970)	-
(10.557)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 67,769.000, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(109)	-
(10.400)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 69,222.000, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(138)	-
(2.646)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 195,520.000, 12/01/2023	USD	Merrill Lynch	(13.636)	(0,01)
(2.646)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 206,561.000, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	(5.430)	-
(2.729)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 211,668.000, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(7.240)	(0,01)
(2.770)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 213,060.000, 09/02/2023	USD	Morgan Stanley	(4.344)	-
(2.729)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 230,898.000, 30/03/2023	USD	UBS	(3.286)	-
(17.200)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.789, 09/02/2023	HKD	HSBC	(22.535)	(0,01)
(13.700)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 85.018, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(11.344)	(0,01)
(13.700)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 85.962, 12/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(7.824)	(0,01)
(11.300)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 127.016, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(1.449)	-
(72.300)	Singapore Exchange Ltd., Call, 8.994, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(3.908)	-
(75.700)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.448, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(975)	-
(55.500)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.593, 30/03/2023	SGD	J.P. Morgan	(2.214)	-
(55.500)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.835, 23/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(231)	-
(307.400)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.512, 27/01/2023	SGD	Morgan Stanley	(24.209)	(0,01)
(323.648)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.594, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(8.766)	(0,01)
(336.768)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.762, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(3.073)	-
(328.700)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.938, 23/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(397)	-
(11.090)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 51,041.000, 30/03/2023	USD	Merrill Lynch	(3.242)	-
(10.641)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 52,910.000, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(14)	-
(11.090)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 53,890.000, 23/02/2023	USD	UBS	(306)	-
(11.258)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 54,079.000, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(120)	-
(10.754)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 55,148.000, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	(20)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(42.894)	Suncorp Group Ltd., Call, 11.456, 12/01/2023	AUD	J.P. Morgan	(17.772)	(0,01)
(42.894)	Suncorp Group Ltd., Call, 12.344, 27/01/2023	AUD	J.P. Morgan	(3.212)	-
(47.637)	Suncorp Group Ltd., Call, 12.769, 23/02/2023	AUD	UBS	(1.933)	-
(47.637)	Suncorp Group Ltd., Call, 12.838, 30/03/2023	AUD	J.P. Morgan	(3.869)	-
(48.359)	Suncorp Group Ltd., Call, 13.274, 09/02/2023	AUD	J.P. Morgan	(447)	-
(81.600)	Swire Properties Ltd., Call, 17.500, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(25.363)	(0,01)
(67.200)	Swire Properties Ltd., Call, 21.154, 30/03/2023	HKD	J.P. Morgan	(2.841)	-
(111.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 491.040, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(10.247)	(0,01)
(101.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 554.580, 30/03/2023	USD	Morgan Stanley	(4.687)	-
(100.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 574.620, 23/02/2023	USD	Morgan Stanley	(294)	-
(277.348)	Telstra Group Ltd., Call, 4.058, 12/01/2023	AUD	J.P. Morgan	(2.216)	-
(286.015)	Telstra Group Ltd., Call, 4.212, 30/03/2023	AUD	HSBC	(5.916)	-
(290.348)	Telstra Group Ltd., Call, 4.221, 09/02/2023	AUD	Morgan Stanley	(2.187)	-
(286.015)	Telstra Group Ltd., Call, 4.247, 23/02/2023	AUD	Morgan Stanley	(3.208)	-
(102.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 68.020, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(2.059)	-
(87.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 69.580, 12/01/2023	USD	Citigroup	(118)	-
(40.100)	United Overseas Bank Ltd., Call, 27.274, 27/01/2023	SGD	UBS	(103.606)	(0,05)
(35.600)	United Overseas Bank Ltd., Call, 27.604, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(82.638)	(0,04)
(40.500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 31.021, 09/02/2023	SGD	Merrill Lynch	(14.351)	(0,01)
(39.900)	United Overseas Bank Ltd., Call, 31.844, 23/02/2023	SGD	RBC	(8.669)	(0,01)
(37.400)	Venture Corp. Ltd., Call, 17.148, 12/01/2023	SGD	RBC	(4.075)	-
(32.100)	Venture Corp. Ltd., Call, 18.403, 30/03/2023	SGD	UBS	(2.949)	-
(32.100)	Venture Corp. Ltd., Call, 18.760, 23/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(491)	-
(32.600)	Venture Corp. Ltd., Call, 18.786, 09/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(158)	-
(17.024)	Westpac Banking Corp., Call, 24.387, 12/01/2023	AUD	RBC	(172)	-
(23.881)	Westpac Banking Corp., Call, 24.746, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(1.529)	-
(22.012)	Westpac Banking Corp., Call, 25.048, 30/03/2023	AUD	Morgan Stanley	(3.975)	-
(17.024)	Westpac Banking Corp., Call, 25.256, 27/01/2023	AUD	RBC	(126)	-
(23.525)	Westpac Banking Corp., Call, 25.503, 23/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(890)	-
(11.156)	Woolworths Group Ltd., Call, 35.266, 27/01/2023	AUD	RBC	(503)	-
(7.969)	Woolworths Group Ltd., Call, 35.454, 12/01/2023	AUD	Morgan Stanley	(22)	-
(11.951)	Woolworths Group Ltd., Call, 36.076, 30/03/2023	AUD	J.P. Morgan	(1.825)	-
(12.514)	Woolworths Group Ltd., Call, 36.332, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(272)	-
(11.951)	Woolworths Group Ltd., Call, 37.688, 23/02/2023	AUD	J.P. Morgan	(117)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(1.071.061)	(0,49)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Equity Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	6.562.000	8.045.006	0,77
LG Uplus Corp.	KRW	869.056	7.634.273	0,73
NetEase, Inc.	HKD	499.500	7.294.285	0,70
SEEK Ltd.	AUD	692.431	9.788.304	0,94
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	5.451.500	10.442.861	1,00
Spark New Zealand Ltd.	NZD	4.852.776	16.597.586	1,60
			59.802.315	5,74
Consumo discrecional				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	928.953	19.106.020	1,83
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	7.945.000	5.448.265	0,52
LG Electronics, Inc.	KRW	284.746	19.635.145	1,88
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	40.300	299.706	0,03
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.495.000	14.271.671	1,37
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.068.300	11.957.969	1,15
Yum China Holdings, Inc.	HKD	282.350	15.822.072	1,52
			86.540.848	8,30
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	1.715.800	19.024.245	1,82
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	1.565.729	25.174.030	2,41
ASX Ltd.	AUD	260.283	11.997.544	1,15
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	26.297.900	16.760.081	1,61
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	4.473.000	15.227.789	1,46
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	27.164.450	16.999.896	1,63
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.929.200	15.383.889	1,48
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.286.100	32.494.351	3,13
HDFC Bank Ltd.	INR	1.434.752	28.237.300	2,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	459.500	19.778.700	1,90
Medibank Pvt Ltd.	AUD	7.318.481	14.642.942	1,40
Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.503.500	16.705.779	1,60
			232.426.546	22,30
Asistencia sanitaria				
Cochlear Ltd.	AUD	100.844	13.886.727	1,33
CSL Ltd.	AUD	155.128	30.177.192	2,90
			44.063.919	4,23

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales				
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund 'F'	THB	35.346.200	3.898.440	0,37
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	5.090.390	18.268.862	1,76
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	7.954.957	15.870.079	1,52
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.509.500	16.780.224	1,61
			54.817.605	5,26
Tecnología de la información				
Advantech Co. Ltd.	TWD	2.515.475	26.994.319	2,59
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	4.037.000	12.290.737	1,18
Getac Holdings Corp.	TWD	9.170.000	13.151.189	1,26
Lenovo Group Ltd.	HKD	30.984.000	25.391.761	2,44
MediaTek, Inc.	TWD	1.332.000	26.971.776	2,59
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.924.000	19.706.130	1,89
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1.889.486	75.770.017	7,26
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	27.659	12.913.814	1,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.731.655	83.276.560	7,98
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	602.621	23.709.795	2,27
Tech Mahindra Ltd.	INR	629.080	7.723.652	0,74
Venture Corp. Ltd.	SGD	2.160.200	27.473.033	2,64
			355.372.783	34,08
Materiales				
BHP Group Ltd.	GBP	855.796	26.510.416	2,55
BlueScope Steel Ltd.	AUD	1.150.372	13.123.580	1,26
Incitec Pivot Ltd.	AUD	4.194.445	10.679.142	1,02
Newcrest Mining Ltd.	AUD	645.454	9.098.417	0,87
Rio Tinto Ltd.	AUD	281.064	22.235.053	2,13
			81.646.608	7,83
Sector inmobiliario				
China Resources Land Ltd.	HKD	2.384.000	10.889.103	1,04
Kerry Properties Ltd.	HKD	11.230.500	24.427.198	2,35
Mapletree Pan Asia Commercial Trust, REIT	SGD	8.238.323	10.258.750	0,98
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	2.634.000	23.151.531	2,22
			68.726.582	6,59
Servicios públicos				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	7.664.172	23.119.159	2,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Equity Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.926.953	10.147.281	0,97
			33.266.440	3,19
Total Renta variable			1.016.663.646	97,52
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			1.016.663.646	97,52
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.816.616	21.040.554	2,02
			21.040.554	2,02
Total Renta variable			21.040.554	2,02
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			21.040.554	2,02
Total Inversiones			1.037.704.200	99,54
Efectivo			3.489.259	0,33
Otros activos/(pasivos)			1.275.546	0,13
Total Patrimonio neto			1.042.469.005	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	895.507	USD	599.632	31/01/2023	HSBC	9.651	-
SGD	11.831	USD	8.717	31/01/2023	HSBC	112	-
ZAR	18.464.962	USD	1.039.742	31/01/2023	HSBC	46.858	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						56.621	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						56.621	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	13.678	AUD	20.462	31/01/2023	HSBC	(245)	-
USD	198	SGD	269	31/01/2023	HSBC	(2)	-
USD	23.965	ZAR	421.485	31/01/2023	HSBC	(838)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.085)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.085)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						55.536	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
IMAX China Holding, Inc., Reg. S	HKD	1.805.700	1.630.072	0,63	Guangdong Yizumi Precision Machinery Co. Ltd.	USD	1.445.071	3.710.306	1,43
PVR Ltd.	INR	186.168	3.871.475	1,49	iRay Technology Co. Ltd.	USD	14.800	982.461	0,38
			5.501.547	2,12	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	264.783	4.973.531	1,92
					Sinoseal Holding Co. Ltd.	USD	677.367	3.821.090	1,47
								31.454.359	12,13
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	3.038.000	5.790.828	2,23	Alembic Pharmaceuticals Ltd.	INR	335.157	2.321.086	0,90
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	2.828.000	3.739.084	1,44	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	112.253	6.072.572	2,34
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	15.249.000	4.743.089	1,83	Medytox, Inc.	KRW	27.313	2.778.726	1,07
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	178.853	2.879.958	1,11				11.172.384	4,31
Hanon Systems	KRW	305.291	1.953.178	0,75	Productos industriales				
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	3.759.000	2.577.726	0,99	CTCI Corp.	TWD	3.715.000	5.043.551	1,95
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	3.296.921	4.143.481	1,60	Daebo Magnetic Co. Ltd.	KRW	41.114	2.065.579	0,80
Macauto Industrial Co. Ltd.	TWD	1.095.000	2.315.904	0,89	Gateway Distriparks Ltd.	INR	5.102.484	4.178.619	1,61
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	986.257	5.348.683	2,06	Gujarat Pipavav Port Ltd.	INR	4.659.616	5.669.882	2,18
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	6.398.000	4.174.682	1,61	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	426.015	2.053.893	0,79
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	426.000	4.066.710	1,57	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	566.724	2.720.105	1,05
Pacific Textiles Holdings Ltd.	HKD	11.635.000	3.809.755	1,47	John Keells Holdings plc	LKR	5.498.795	2.022.753	0,78
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	1.554.000	4.080.098	1,57	S-1 Corp.	KRW	85.089	4.005.518	1,55
Shakey's Pizza Asia Ventures, Inc.	PHP	8.773.027	1.207.709	0,47	Sporton International, Inc.	TWD	764.195	5.200.352	2,00
Wilcon Depot, Inc.	PHP	11.933.200	6.339.306	2,46	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	351.000	3.901.861	1,51
			57.170.191	22,05	V-Guard Industries Ltd.	INR	1.241.362	3.920.516	1,51
					Voltronic Power Technology Corp.	TWD	73.102	3.670.217	1,42
								44.452.846	17,15
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
CCL Products India Ltd.	INR	414.876	2.656.374	1,02	ASMP T Ltd.	HKD	464.900	3.306.375	1,28
Nissin Foods Co. Ltd.	HKD	3.326.000	2.850.729	1,11	Chroma ATE, Inc.	TWD	1.142.000	6.701.820	2,58
Vinda International Holdings Ltd.	HKD	865.000	2.544.730	0,98	Douzone Bizon Co. Ltd.	KRW	48.224	1.410.261	0,54
			8.051.833	3,11	HPSP Co. Ltd.	KRW	36.413	1.557.556	0,60
Finanzas					Humanica PCL	THB	12.236.600	3.921.647	1,51
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	1.034.800	5.437.667	2,09	King Slide Works Co. Ltd.	TWD	355.000	4.419.664	1,70
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	408.738	3.571.782	1,38	KoMiCo Ltd.	KRW	74.446	2.553.925	0,99
City Union Bank Ltd.	INR	2.291.509	4.997.826	1,93	LEENO Industrial, Inc.	KRW	52.750	6.535.298	2,52
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	358.056	3.959.696	1,53	NHN KCP Corp.	KRW	275.222	2.948.288	1,14
					Novatek Microelectronics Corp.	TWD	324.000	3.318.496	1,28
					Park Systems Corp.	KRW	59.561	5.408.133	2,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	569.000	5.081.020	1,96
Venture Corp. Ltd.	SGD	509.500	6.479.729	2,50
			53.642.212	20,69
Materiales				
Avia Avian Tbk. PT	IDR	57.062.700	2.308.905	0,89
D&L Industries, Inc.	PHP	28.865.500	4.103.603	1,59
PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	147.851	3.396.342	1,31
Supreme Industries Ltd.	INR	87.024	2.577.269	0,99
			12.386.119	4,78
Sector inmobiliario				
Hang Lung Group Ltd.	HKD	2.269.000	4.163.361	1,61
Kerry Properties Ltd.	HKD	2.502.000	5.442.042	2,10
Oberoi Realty Ltd.	INR	262.824	2.757.922	1,06
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	132.115.700	3.868.263	1,49
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	358.316	6.161.353	2,38
			22.392.941	8,64
Servicios públicos				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	966.913	4.838.342	1,87
			4.838.342	1,87
Total Renta variable			251.062.774	96,85
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			251.062.774	96,85
Total Inversiones			251.062.774	96,85
Efectivo			9.227.429	3,56
Otros activos/(pasivos)			(1.055.212)	(0,41)
Total Patrimonio neto			259.234.991	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Info Edge India Ltd.	INR	799.018	37.937.234	0,87
SEEK Ltd.	AUD	4.054.227	57.311.135	1,31
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	29.866.400	57.211.897	1,31
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.499.500	149.142.374	3,40
			301.602.640	6,89
Consumo discrecional				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	3.324.111	68.367.864	1,56
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	2.970.000	47.824.056	1,09
Las Vegas Sands Corp.	USD	1.392.176	64.301.279	1,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	105.111	77.195.210	1,77
MakeMyTrip Ltd.	USD	1.587.540	42.975.172	0,98
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	10.368.000	56.227.887	1,28
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	6.510.000	62.146.205	1,42
Yum China Holdings, Inc.	HKD	1.094.700	61.343.802	1,40
			480.381.475	10,97
Bienes de consumo básico				
Vietnam Dairy Products JSC	VND	16.934.456	54.664.117	1,25
			54.664.117	1,25
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	12.873.000	142.731.735	3,26
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	136.230.900	86.822.178	1,98
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	17.762.500	60.470.290	1,38
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.795.300	171.688.718	3,92
HDFC Bank Ltd.	INR	5.248.977	103.304.918	2,36
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.872.700	80.608.425	1,84
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	2.915.530	92.959.677	2,12
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1.400.870	30.950.223	0,71
Medibank Pvt Ltd.	AUD	41.146.437	82.326.496	1,88
Prudential plc	GBP	3.573.525	48.565.353	1,11
Singapore Exchange Ltd.	SGD	12.507.700	83.463.501	1,91
United Overseas Bank Ltd.	SGD	2.867.300	65.576.487	1,50
			1.049.468.001	23,97
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.383.141	74.824.043	1,71
Cochlear Ltd.	AUD	462.260	63.655.534	1,45
CSL Ltd.	AUD	534.524	103.981.441	2,38

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ResMed, Inc., CDI	AUD	3.930.835	82.237.346	1,88
			324.698.364	7,42
Productos industriales				
Brambles Ltd.	AUD	6.623.520	54.043.802	1,23
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	763.222	43.136.215	0,99
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	13.712.360	49.212.184	1,12
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	11.893.500	132.213.045	3,02
			278.605.246	6,36
Tecnología de la información				
Advantech Co. Ltd.	TWD	5.818.000	62.434.709	1,43
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	20.621.000	62.781.096	1,43
Chroma ATE, Inc.	TWD	11.368.000	66.713.033	1,52
Infosys Ltd.	INR	4.540.927	82.712.363	1,89
MediaTek, Inc.	TWD	4.106.000	83.142.726	1,90
Mphasis Ltd.	INR	1.309.124	31.184.987	0,71
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	7.020.694	308.527.752	7,04
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	166.842	77.897.485	1,78
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25.599.739	371.944.611	8,48
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	2.368.952	93.205.126	2,13
Tech Mahindra Ltd.	INR	4.707.734	57.800.119	1,32
United Microelectronics Corp.	TWD	30.155.000	39.686.738	0,91
Venture Corp. Ltd.	SGD	5.395.700	68.621.538	1,57
			1.406.652.283	32,11
Materiales				
BHP Group Ltd.	GBP	3.512.094	108.795.876	2,48
Incitec Pivot Ltd.	AUD	11.292.300	28.750.424	0,66
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	1.331.067	23.714.616	0,54
Orica Ltd.	AUD	5.399.706	55.058.461	1,26
Rio Tinto plc	GBP	1.240.784	86.713.671	1,98
			303.033.048	6,92
Sector inmobiliario				
Hang Lung Group Ltd.	HKD	31.898.500	58.530.174	1,34
Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	72.505.500	98.512.309	2,25
			157.042.483	3,59
Total Renta variable			4.356.147.657	99,48
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			4.356.147.657	99,48
Total Inversiones			4.356.147.657	99,48
Efectivo			31.411.318	0,72
Otros activos/(pasivos)			(8.695.796)	(0,20)
Total Patrimonio neto			4.378.863.179	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	99.238.407	USD	105.672.946	31/01/2023	HSBC	430.135	0,01
PLN	1.362.120	USD	306.583	31/01/2023	HSBC	3.066	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						433.201	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						433.201	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	2.561.566	EUR	2.406.895	31/01/2023	HSBC	(11.822)	-
USD	6.482	PLN	28.801	31/01/2023	HSBC	(65)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(11.887)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.887)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						421.314	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

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

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Baidu, Inc. 'A'	HKD	679.130	9.658.602	1,74	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	6.710.000	6.363.463	1,14
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.582.419	15.425.102	2,77	Prudential plc	GBP	368.179	5.003.671	0,90
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.310.400	55.846.884	10,03				105.781.298	19,01
			80.930.588	14,54	Asistencia sanitaria				
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.332.696	25.620.685	4,60	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	204.599	11.068.231	1,99
JD.com, Inc. 'A'	HKD	846.061	23.711.884	4,26	Cipla Ltd.	INR	823.453	10.706.955	1,92
Lojas Renner SA	BRL	1.452.091	5.621.164	1,01	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.506.500	6.436.779	1,16
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	597.401	9.024.369	1,62	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	6.735.600	11.044.901	1,98
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	690.400	15.358.024	2,76	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	758.000	5.781.630	1,04
MercadoLibre, Inc.	USD	1.997	1.691.923	0,30				45.038.496	8,09
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.829.387	13.604.928	2,44	Productos industriales				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	950.700	10.641.618	1,91	BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	955.100	7.958.077	1,43
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	3.922.800	9.397.651	1,69	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.111.571	10.012.973	1,80
Yum China Holdings, Inc.	HKD	20.400	1.143.157	0,21	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	105.000	5.934.450	1,07
Yum China Holdings, Inc.	USD	275.851	15.184.950	2,73	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	989.800	8.210.191	1,48
			131.000.353	23,53	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.105.412	11.035.078	1,97
Bienes de consumo básico									
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.365.000	15.222.021	2,73	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	630.500	3.461.957	0,62
Raia Drogasil SA	BRL	2.168.366	9.736.903	1,75	WEG SA	BRL	773.759	5.632.547	1,01
			24.958.924	4,48	ZTO Express Cayman, Inc., ADR 'A'	USD	28.508	758.142	0,14
Energía									
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	890.803	6.363.175	1,14				53.003.415	9,52
Petro Rio SA	BRL	260.048	1.830.028	0,33	Tecnología de la información				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	350.101	3.719.622	0,67	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.658.288	10.070.298	1,81
Reliance Industries Ltd.	INR	500.056	15.399.883	2,77	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	604.200	7.148.906	1,28
			27.312.708	4,91	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	658.256	25.898.724	4,66
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	1.320.800	14.644.611	2,63				43.117.928	7,75
Axis Bank Ltd.	INR	1.061.423	11.984.311	2,15	Materiales				
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	1.631.950	4.725.894	0,85	Cia Brasileira de Alumínio	BRL	3.703.354	8.038.443	1,44
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5.400.800	11.990.606	2,15	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	2.643.701	5.884.457	1,06
HDFC Bank Ltd.	INR	1.003.300	19.745.908	3,56				13.922.900	2,50
ICICI Bank Ltd.	INR	1.808.480	19.479.907	3,50	Sector inmobiliario				
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	2.524.381	11.842.927	2,13	BR Malls Participacoes SA	BRL	2.809.736	4.410.511	0,79
					Hang Lung Properties Ltd.	HKD	5.714.000	11.156.430	2,01
								15.566.941	2,80

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

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

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	575.400	8.053.716	1,45
			8.053.716	1,45
Total Renta variable			548.687.267	98,58
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			548.687.267	98,58
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Yandex NV 'A'*	USD	128.364	-	-
			-	-
Energía				
LUKOIL PJSC#	RUB	34.310	-	-
Novatek PJSC, GDR#	USD	76.381	-	-
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1.297.948	-	-
			-	-
Finanzas				
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'*	USD	10.708	-	-
			-	-
Materiales				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	4.658.695	-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386.746	-	-
Polyus PJSC#	RUB	17.828	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			548.687.267	98,58
Efectivo			14.366.070	2,58
Otros activos/(pasivos)			(6.457.034)	(1,16)
Total Patrimonio neto			556.596.303	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Changing Lifestyles

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Thule Group AB, Reg. S				
Renta variable					TJX Cos., Inc. (The)				
Servicios de comunicación					Trigano SA				
					6.459.124				
					53,72				
Consumo discrecional					Bienes de consumo básico				
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.024	177.556	1,48	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	51.000	230.705	1,92
Netflix, Inc.	USD	1.154	332.872	2,77	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	26	267.417	2,22
ROBLOX Corp. 'A'	USD	2.708	71.965	0,60	Costco Wholesale Corp.	USD	507	230.546	1,92
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.600	323.898	2,69	Diageo plc	GBP	3.653	160.715	1,34
Walt Disney Co. (The)	USD	1.241	107.525	0,89	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	635	157.118	1,31
1.013.816					2.020.468				
8,43					16,80				
					Finanzas				
About You Holding SE	EUR	8.504	53.354	0,44	AIA Group Ltd.	HKD	38.000	421.332	3,50
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	23.844	261.886	2,18	421.332				
Amazon.com, Inc.	USD	3.000	250.018	2,08	3,50				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.776	424.904	3,53	Asistencia sanitaria				
Booking Holdings, Inc.	USD	152	300.173	2,50	Dexcom, Inc.	USD	2.139	237.280	1,98
Burberry Group plc	GBP	14.502	354.844	2,95	Zoetis, Inc.	USD	1.184	174.767	1,45
Churchill Downs, Inc.	USD	1.339	278.900	2,32	412.047				
Deckers Outdoor Corp.	USD	727	286.937	2,39	3,43				
Dollar General Corp.	USD	1.763	436.353	3,63	Productos industriales				
Dr Ing hc F Porsche AG	EUR	2.056	207.858	1,73	Alaska Air Group, Inc.	USD	4.252	179.891	1,50
H World Group Ltd., ADR	USD	5.448	229.821	1,91	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	3.621	207.405	1,72
Industria de Diseno Textil SA	EUR	12.765	340.506	2,83	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	10.032	148.367	1,23
JD.com, Inc. 'A'	HKD	8.240	230.936	1,92	535.663				
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.820	366.903	3,05	4,45				
Lululemon Athletica, Inc.	USD	813	254.669	2,12	Tecnología de la información				
MercadoLibre, Inc.	USD	345	292.295	2,43	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	3.062	214.527	1,78
Moncler SpA	EUR	6.314	334.629	2,78	Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.187	409.693	3,41
MYT Netherlands Parent BV, ADR	USD	1.275	11.450	0,10	624.220				
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.471	171.029	1,42	5,19				
On Holding AG 'A'	USD	8.693	148.034	1,23	Total Renta variable				
Tapestry, Inc.	USD	8.273	307.688	2,56	11.486.670				
Tesla, Inc.	USD	509	60.944	0,51	95,52				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
					11.486.670				
					95,52				
					Total Inversiones				
					11.486.670				
					95,52				
					Efectivo				
					542.366				
					4,51				
					Otros activos/(pasivos)				
					(3.038)				
					(0,03)				
					Total Patrimonio neto				
					12.025.998				
					100,00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Changing Lifestyles

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	421.130	USD	448.451	31/01/2023	HSBC	1.810	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.810	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.810	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	17.074	EUR	16.045	31/01/2023	HSBC	(81)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(81)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(81)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.729	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	26.917.378	25.804.745	0,65	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	11.309.683	60.400.527	1,53
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	8.966.702	38.641.980	0,98	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	17.914.736	96.103.589	2,43
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10.304.424	44.605.567	1,13	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	118.361	1.677.713	0,04
Perfect World Co. Ltd. 'A'	CNY	36.686.582	66.954.042	1,69	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNH	3.730.969	53.121.409	1,34
			176.006.334	4,45	Micro-Tech Nanjing Co. Ltd.	USD	1.905.097	22.684.066	0,57
Consumo discrecional									
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.505.784	46.621.124	1,18	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	1.262.761	8.513.105	0,22
Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd. 'A'	CNH	2.881.332	7.902.006	0,20	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	25.232.485	170.878.898	4,32
Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd. 'A'	CNY	6.486.615	17.704.192	0,45	Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd.	USD	6.160.023	23.380.509	0,59
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd. 'A'	CNY	3.125.650	47.295.643	1,20	UBS AG	USD	421.887	8.762.400	0,22
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.243.296	24.120.426	0,61				543.599.850	13,74
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4.025.771	30.131.913	0,76	Asistencia sanitaria				
Ninebot Ltd.	CNY	19.147.954	83.867.935	2,12	Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	7.052.171	26.832.473	0,68
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNY	9.462	164.803	-	Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	4.810.200	42.796.851	1,08
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNH	1.586.556	27.757.316	0,70	Edan Instruments, Inc. 'A'	CNY	198.609	343.363	0,01
			285.565.358	7,22	Edan Instruments, Inc. 'A'	CNH	13.487.992	23.445.570	0,59
Bienes de consumo básico									
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	3.832.291	27.512.776	0,70	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	4.282.072	64.345.002	1,63
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4.893.686	35.289.897	0,89	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	396.440	26.111.879	0,66
Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNY	705.724	12.888.182	0,33	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.113.373	6.164.697	0,16
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	49.546	12.272.912	0,31	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	3.273.059	18.203.872	0,46
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	407.174	101.311.318	2,55	Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	4.136.091	48.815.405	1,23
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNY	993.974	2.195.741	0,06	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	7.824.999	71.135.947	1,79
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNH	21.252.754	47.158.514	1,19	Shanghai Kinetic Medical Co. Ltd. 'A'	CNY	5.554.880	5.749.837	0,15
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	2.745.064	71.181.251	1,80	Shanghai Kinetic Medical Co. Ltd. 'A'	CNH	9.200.466	9.566.406	0,24
			309.810.591	7,83	Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	332.181	1.505.963	0,04
Finanzas									
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8.532.939	39.940.392	1,01	Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNH	3.017.398	13.739.804	0,35
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	8.815.161	41.077.598	1,04	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	3.515.173	40.857.559	1,03
Chacha Food Co. Ltd.	USD	2.353.412	17.059.644	0,43	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	3.797.015	44.330.938	1,12
								443.945.566	11,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales					Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.614.571	91.253.425	2,30	Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	8.066.322	30.474.049	0,77
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	570.793	11.783.978	0,30	Wondershare Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.686.121	15.644.699	0,40
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.840.217	58.372.041	1,48	Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd.	USD	1.447.780	5.364.947	0,14
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19.805.846	73.058.241	1,85	Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.949.407	14.586.148	0,37
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.734.202	22.722.748	0,57	Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.688.715	17.191.948	0,43
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	14.672.470	70.738.556	1,79	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	13.904.663	54.041.479	1,37
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	1.960.005	17.767.765	0,45	ZWSOFT Co. Ltd. Guangzhou 'A'	CNY	1.896.887	53.094.390	1,34
PNC Process Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	2.517.448	13.687.651	0,35				525.814.318	13,29
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	35.443.306	80.342.483	2,02	Materiales				
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	5.467.588	45.555.465	1,15	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9.123.674	18.022.094	0,46
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	7.655.914	63.504.494	1,61	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	14.980.054	29.458.456	0,74
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	5.492.700	30.728.485	0,78	Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	12.153.546	9.222.251	0,23
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1.499.043	4.583.903	0,12	Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	15.004.197	11.447.076	0,29
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	16.025.549	48.786.796	1,23	Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.011.490	17.306.395	0,44
			632.886.031	16,00	Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.660.072	48.743.902	1,23
Tecnología de la información					Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	11.200.919	24.999.329	0,63
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	2.643.358	37.234.205	0,94	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNH	12.561.293	28.160.659	0,71
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	163.053	6.480.672	0,16	Huaфон Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	9.846.502	9.620.225	0,24
GoerTek, Inc. 'A'	CNH	5.178.223	12.579.124	0,32	Huaфон Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	30.392.740	29.826.253	0,75
GoerTek, Inc. 'A'	CNY	9.717.316	23.500.499	0,59	Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	27.916.059	85.459.902	2,16
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.430.598	20.720.215	0,52	Jiangsu Boqian New Materials Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	6.457.624	43.070.554	1,09
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.571.706	21.825.579	0,55	LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.857.350	15.922.550	0,40
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.402.394	20.754.193	0,52	LB Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.654.691	20.901.346	0,53
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11.200.885	68.018.418	1,72	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	43.971.245	97.872.979	2,48
Piesat Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6.049.361	74.401.998	1,88	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	8.177.275	32.365.909	0,82
Shanghai Holystar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.180.471	29.128.908	0,74	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	9.245.096	36.755.725	0,93

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	296.358	2.966.724	0,07
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.715.366	22.918.535	0,58
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.527.480	73.521.664	1,86
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	10.161.587	81.014.886	2,05
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19.485.067	27.965.274	0,71
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	44.159.155	63.807.044	1,61
		831.349.732		21,01
Sector inmobiliario				
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.143.871	11.167.739	0,28
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8.809.310	19.211.128	0,49
		30.378.867		0,77
Total Renta variable		3.779.356.647		95,53
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		3.779.356.647		95,53

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos convertibles				
Tecnología de la información				
Piesat Information Technology Co. Ltd. 0% 27/11/2028	CNY	399	57	-
PRIORITY FOR LONGI CB 0% 04/01/2028	CNY	2.699.000	388.251	0,01
			388.308	0,01
Total Bonos convertibles			388.308	0,01
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.604.571	56.807.314	1,44
			56.807.314	1,44
Total Renta variable			56.807.314	1,44
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			57.195.622	1,45
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Productos industriales				
Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co. Ltd. 'A'	CNY	4.053.038	31.131.963	0,79
			31.131.963	0,79
Total Renta variable			31.131.963	0,79
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			31.131.963	0,79
Total Inversiones			3.867.684.232	97,77
Efectivo			92.359.963	2,33
Otros activos/(pasivos)			(4.251.488)	(0,10)
Total Patrimonio neto			3.955.792.707	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	4.122.660	USD	4.389.961	31/01/2023	HSBC	17.878	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						17.878	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.878	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	304.137	EUR	285.536	31/01/2023	HSBC	(1.150)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.150)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.150)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.728	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China A All Cap

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	203.500	1.695.544	2,54	Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	270.900	560.539	0,84
Shanghai Moons' Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	275.200	1.319.449	1,97	Wuxi NCE Power Co. Ltd. 'A'	CNY	70.200	783.090	1,17
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20.300	202.650	0,30	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	67.681	1.556.574	2,33
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	246.700	2.473.771	3,71	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	122.500	1.119.965	1,68
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	207.800	1.140.991	1,71	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	436.694	1.697.244	2,53
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	371.400	1.130.640	1,69				10.055.236	15,04
			15.966.563	23,90					
Tecnología de la información					Materiales				
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	171.400	756.220	1,13	Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	219.200	671.039	1,00
GoerTek, Inc. 'A'	CNY	345.300	835.079	1,25	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	95.274	953.751	1,43
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	44.948	272.956	0,41	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	37.811	502.932	0,75
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	197.820	1.206.678	1,81				2.127.722	3,18
Shanghai Friendess Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	23.175	722.761	1,08	Sector inmobiliario				
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	261.800	544.130	0,81	KE Holdings, Inc., ADR	USD	44.991	633.401	0,95
								633.401	0,95
					Total Renta variable			66.413.551	99,36
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			66.413.551	99,36
					Total Inversiones			66.413.551	99,36
					Efectivo			5.548.221	8,30
					Otros activos/(pasivos)			(5.117.790)	(7,66)
					Total Patrimonio neto			66.843.982	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S				
Renta variable									
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'					China Mengniu Dairy Co. Ltd.				
	CNY	4.700.799	12.212.602	0,79		HKD	7.175.000	32.457.058	2,11
	USD	131.939	3.148.632	0,20		CNY	919.435	10.495.958	0,68
	HKD	895.720	21.248.308	1,38		CNY	102.049	25.278.295	1,65
	HKD	2.159.600	8.340.500	0,54		USD	5.636.200	4.118.876	0,27
	HKD	6.584.200	21.923.828	1,44	72.350.187				
	USD	164.036	11.858.090	0,77	Finanzas				
	HKD	309.500	4.519.682	0,29		HKD	2.060.600	22.847.278	1,49
	HKD	18.544.000	2.958.065	0,19		HKD	9.060.000	50.450.861	3,27
	HKD	3.569.000	152.104.339	9,91		HKD	7.015.800	15.576.154	1,01
	USD	1.935.916	15.987.561	1,04		HKD	5.704.800	4.088.131	0,27
254.301.607					16,55				
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
	HKD	13.358.432	146.719.583	9,55		HKD	7.993.000	12.540.640	0,82
	HKD	60.059.000	2.378.473	0,15		CNY	1.391.822	20.914.359	1,36
	CNY	867.200	26.849.298	1,75		CNY	3.572.771	11.612.720	0,76
	HKD	7.529.000	9.954.585	0,65		CNY	141.200	781.818	0,05
	USD	81.771	512.704	0,03		CNH	2.120.915	11.795.957	0,77
	HKD	4.828.800	20.205.357	1,32		HKD	7.263.600	11.910.705	0,78
	HKD	4.345.000	28.626.651	1,86		CNY	541.685	24.602.652	1,60
	HKD	2.022.300	18.376.555	1,20		HKD	6.114.000	46.634.413	3,03
	HKD	3.207.300	71.346.742	4,64		HKD	3.784.000	6.214.885	0,40
	CNY	1.629.297	12.116.977	0,79	147.008.149				
	USD	1.274.985	13.840.058	0,90	9,57				
	USD	598.890	5.850.993	0,38					
	HKD	192.554	1.921.665	0,13					
	HKD	3.433.800	19.326.461	1,26					
	HKD	2.385.600	7.883.318	0,51					
	CNY	716.996	4.866.867	0,32					
	HKD	2.826.900	31.642.780	2,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales					Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.215.820	4.457.511	0,29
Air China Ltd. 'H'	HKD	14.708.000	13.065.693	0,85				90.070.344	5,86
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	246.100	13.971.456	0,91	Materiales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	377.363	21.328.034	1,38	Newcrest Mining Ltd.	AUD	1.991.647	28.074.557	1,83
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	464.338	9.543.520	0,62	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10.703.550	19.823.365	1,29
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.582.537	13.214.980	0,86	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692.700	2.741.728	0,18
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.804.988	18.262.808	1,19	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2.210.064	8.786.551	0,57
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	2.044.522	18.533.925	1,21	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	2.129.333	21.315.751	1,39
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.074.680	14.285.376	0,93	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	1.574.624	12.553.943	0,82
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	2.871.497	6.538.181	0,43	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	26.608.000	35.927.742	2,33
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	7.861.165	17.819.717	1,16				129.223.637	8,41
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	15.038.000	20.121.997	1,30	Sector inmobiliario				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	2.443.383	7.471.587	0,49	Joy City Property Ltd.	HKD	101.444.000	4.153.313	0,27
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	4.166.575	12.684.188	0,83	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.221.224	17.192.873	1,12
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	12.974.000	6.114.952	0,40	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	8.858.000	27.433.185	1,78
			192.956.414	12,56				48.779.371	3,17
Tecnología de la información					Total Renta variable				
ASMP T Ltd.	HKD	953.500	6.781.305	0,44				1.520.836.431	98,98
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	227.208	9.216.659	0,60	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.114.182	12.838.809	0,84				1.520.836.431	98,98
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.511.090	15.317.345	0,99	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Shanghai Friendess Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	368.125	11.480.756	0,75	Renta variable				
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1.120.100	13.253.046	0,86	Consumo discrecional				
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	272.905	3.936.941	0,26	Trinity Ltd.#	HKD	100.902.000	-	-
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	882.513	12.787.972	0,83				-	-
					Total Renta variable				
								-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
								-	-
					Total Inversiones				
								1.520.836.431	98,98
					Efectivo				
								10.120.601	0,66
					Otros activos/(pasivos)				
								5.545.386	0,36
					Total Patrimonio neto				
								1.536.502.418	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	140.123	USD	20.119	31/01/2023	HSBC	206	-
EUR	9.955	USD	10.600	31/01/2023	HSBC	44	-
GBP	256	USD	308	31/01/2023	HSBC	-	-
SGD	50.229.245	USD	37.014.194	31/01/2023	HSBC	472.553	0,03
USD	452	GBP	371	31/01/2023	HSBC	4	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						472.807	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						472.807	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	7.384	USD	8.982	31/01/2023	HSBC	(74)	-
USD	731	CNH	5.076	31/01/2023	HSBC	(6)	-
USD	430	EUR	404	31/01/2023	HSBC	(2)	-
USD	1.333.420	SGD	1.804.572	31/01/2023	HSBC	(13.355)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(13.437)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(13.437)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						459.370	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Digital Infrastructure

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Productos industriales				
Renta variable					Dayamitra Telekomunikasi Tbk. PT				
Servicios de comunicación					PT				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	79.893	2.650.294	5,63		IDR	23.453.600	1.204.977	2,56
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	40.671	2.298.003	4,89				1.204.977	2,56
Converge Information and Communications Technology Solutions, Inc.	PHP	1.027.400	294.075	0,63	Tecnología de la información				
Deutsche Telekom AG	EUR	46.779	930.282	1,98	Akamai Technologies, Inc.	USD	14.235	1.199.782	2,55
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	56.232	1.433.565	3,05	Cyxtera Technologies, Inc.	USD	113.320	208.229	0,44
Helios Towers plc	GBP	1.114.922	1.425.847	3,03	Megaport Ltd.	AUD	155.109	659.704	1,40
HKBN Ltd.	HKD	764.500	492.305	1,05	NEXTDC Ltd.	AUD	260.673	1.605.062	3,42
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	516.000	632.616	1,35	SUNeVision Holdings Ltd.	HKD	1.851.000	999.301	2,13
IHS Holding Ltd.	USD	126.737	764.000	1,63	Viasat, Inc.	USD	34.174	1.085.595	2,31
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	181.842	1.835.092	3,90				5.757.673	12,25
JTOWER, Inc.	JPY	21.800	999.090	2,13	Sector inmobiliario				
NETLINK NBN TRUST, Reg. S	SGD	527.900	326.818	0,70	American Tower Corp., REIT	USD	10.858	2.334.506	4,97
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	24.400	693.112	1,47	Crown Castle, Inc., REIT	USD	17.533	2.421.653	5,15
Radius Global Infrastructure, Inc.	USD	82.750	971.447	2,07	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	25.885	2.611.229	5,55
Sarana Menara Nusantara Tbk. PT	IDR	17.618.382	1.244.521	2,65	DigitalBridge Group, Inc.	USD	94.445	1.044.098	2,22
Sify Technologies Ltd., ADR	USD	387.902	457.172	0,97	Equinix, Inc., REIT	USD	3.608	2.385.663	5,08
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	22.680	853.605	1,82	Keihanshin Building Co. Ltd.	JPY	51.700	498.056	1,06
Superloop Ltd.	AUD	2.908.685	1.425.145	3,03	Keppel DC REIT, REIT	SGD	808.200	1.066.961	2,27
Vantage Towers AG	EUR	47.973	1.643.109	3,50	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	4.600	1.306.576	2,78
			21.370.098	45,48				13.668.742	29,08
Finanzas					Total Renta variable				
Digital 9 Infrastructure plc	GBP	1.687.176	1.757.063	3,73				43.869.631	93,34
Seraphim Space Investment Trust plc	GBP	203.881	111.078	0,24	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			1.868.141	3,97				43.869.631	93,34
					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Organismos de inversión colectiva - FIA				
					Fondos de inversión				
					Cordiant Digital Infrastructure Ltd. Reg. S, 144A				
					GBP	693.717	705.729	1,50	
								705.729	1,50
					Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
								705.729	1,50
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
								705.729	1,50
					Total Inversiones				
								44.575.360	94,84
					Efectivo				
								2.436.770	5,18
					Otros activos/(pasivos)				
								(11.470)	(0,02)
					Total Patrimonio neto				
								47.000.660	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Digital Infrastructure

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	20.935	USD	22.292	31/01/2023	HSBC	91	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						91	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						91	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	791	EUR	743	31/01/2023	HSBC	(4)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(4)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						87	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Asia

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Bilibili, Inc., ADR	USD	583.490	13.924.581	0,26	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	21.319.200	24.332.027	0,46
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1.170.140	27.758.111	0,52	Kasikornbank PCL	THB	4.011.000	17.067.109	0,32
Perfect World Co. Ltd. 'A'	CNY	20.430.366	37.285.991	0,70	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	14.448.100	131.133.321	2,46
Sea Ltd., ADR	USD	1.842.901	95.076.770	1,79	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	7.498.248	50.550.634	0,95
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.685.600	327.546.402	6,16				1.059.254.055	19,91
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4.527.786	37.392.250	0,70	Asistencia sanitaria				
			538.984.105	10,13	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	5.180.476	28.684.066	0,54
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	26.182.184	287.566.619	5,41	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.301.558	59.115.452	1,11
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	1.501.211	46.684.917	0,88	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	15.283.500	116.574.591	2,19
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.534.136	47.497.566	0,89				204.374.109	3,84
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	13.034.000	85.873.363	1,61	Productos industriales				
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	6.426.050	58.393.245	1,10	Ashok Leyland Ltd.	INR	42.869.056	74.329.577	1,40
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	7.290.177	110.125.769	2,07	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.118.220	63.200.194	1,19
NIO, Inc. 'A'	HKD	2.273.774	22.691.976	0,43	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.168.925	66.361.577	1,25
PRADA SpA	HKD	17.774.700	100.041.367	1,88	Delhivery Ltd.	INR	6.501.700	26.050.867	0,49
Sands China Ltd.	HKD	13.230.800	43.721.749	0,82	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	250.349	5.168.436	0,10
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	8.422.000	94.271.284	1,77	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.465.095	50.664.999	0,95
			896.867.855	16,86	John Keells Holdings plc	LKR	38.285.031	14.083.295	0,26
Bienes de consumo básico									
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	342.163	84.756.317	1,59	Larsen & Toubro Ltd.	INR	1.622.834	40.916.592	0,77
LG H&H Co. Ltd.	KRW	78.577	45.269.770	0,85	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	18.088.370	63.415.818	1,19
			130.026.087	2,44	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	14.241.231	32.426.205	0,61
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	13.894.800	154.061.130	2,90	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	16.378.036	37.125.432	0,70
Axis Bank Ltd.	INR	7.847.003	88.598.910	1,67	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	6.090.403	18.623.758	0,35
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	197.005.100	125.554.568	2,36	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	15.112.569	46.006.659	0,86
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	6.011.500	33.475.204	0,63				538.373.409	10,12
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	21.113.400	46.874.992	0,88	Tecnología de la información				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.669.400	92.710.341	1,74	ASMPT Ltd.	HKD	3.046.800	21.668.882	0,41
HDFC Bank Ltd.	INR	6.506.353	128.051.288	2,41	Infosys Ltd.	INR	2.957.176	53.864.556	1,01
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	5.232.809	166.844.531	3,13	JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	1.103.679	44.770.574	0,84
					Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	14.842.000	31.688.398	0,60
					LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.569.752	33.823.474	0,64

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Asia

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	13.567.415	82.759.595	1,56	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	50.447.100	93.429.867	1,76
MediaTek, Inc.	TWD	1.599.000	32.378.280	0,61	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.392.650	9.470.183	0,18
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	6.765.369	297.307.373	5,59	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6.567.298	26.109.604	0,49
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	5.124.500	60.633.186	1,14	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	101.584.000	137.164.905	2,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	29.306.066	425.794.705	8,00				512.991.365	9,64
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	230.849	3.330.195	0,06	Sector inmobiliario				
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.690.042	67.960.616	1,28	Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4.442.012	76.381.766	1,43
			1.155.979.834	21,74	Sobha Ltd.	INR	5.541.913	38.576.861	0,73
Materiales								114.958.627	2,16
LG Chem Ltd.	KRW	176.909	84.358.866	1,59	Servicios públicos				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	8.368.865	117.968.785	2,21	Indraprastha Gas Ltd.	INR	7.495.653	37.507.543	0,71
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	105.389.100	44.489.155	0,84	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	3.708.655	37.578.090	0,70
								75.085.633	1,41
					Total Renta variable			5.226.895.079	98,25
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			5.226.895.079	98,25
					Total Inversiones Efectivo			118.644.631	2,23
					Otros activos/(pasivos)			(25.351.571)	(0,48)
					Total Patrimonio neto			5.320.188.139	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	2.307.770	USD	1.545.314	31/01/2023	HSBC	24.842	-
BRL	41.378.141	USD	7.749.369	31/01/2023	HSBC	42.573	-
GBP	9.640	USD	11.622	31/01/2023	HSBC	6	-
SGD	1.910.488	USD	1.407.908	31/01/2023	HSBC	17.914	-
USD	175.223	BRL	926.570	31/01/2023	HSBC	741	-
USD	35.834	GBP	29.439	31/01/2023	HSBC	321	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						86.397	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						86.397	-
Cobertura de las clases de participaciones							
BRL	1.252.567	USD	238.357	31/01/2023	HSBC	(2.485)	-
GBP	957.490	USD	1.164.744	31/01/2023	HSBC	(9.702)	-
USD	46.760	AUD	69.938	31/01/2023	HSBC	(824)	-
USD	150.525	BRL	802.096	31/01/2023	HSBC	(518)	-
USD	40.829	SGD	55.294	31/01/2023	HSBC	(437)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(13.966)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(13.966)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						72.431	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Europe*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable					Renta variable				
Servicios de comunicación					Servicios de comunicación				
Baltic Classifieds Group plc 'ifieds'	GBP	639.349	1.016.926	0,42	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2.589.699	19.573.752	8,03
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	433.385	6.353.424	2,61	Santander Bank Polska SA	PLN	126.443	7.032.018	2,89
			7.370.350	3,03	TBC Bank Group plc	GBP	187.876	4.817.768	1,98
							115.336.858	47,37	
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	175.680	4.610.801	1,89	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	648.155	13.399.804	5,50
JUMBO SA	EUR	554.304	8.818.977	3,63			13.399.804	5,50	
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	550.482	4.629.809	1,90	Productos industriales				
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	899.894	7.534.728	3,09	DO & CO AG	TRY	36.006	3.197.761	1,31
			25.594.315	10,51	Grupa Pracuj SA	PLN	381.869	3.335.661	1,37
Bienes de consumo básico					Productos industriales				
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	361.600	3.661.420	1,50	KOC Holding A/S	TRY	370.538	1.556.807	0,64
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	120.438	9.658.678	3,97	TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	692.786	3.238.571	1,33
			13.320.098	5,47	Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	152.863	3.288.759	1,35
Energía					Productos industriales				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	855.288	5.555.990	2,28			14.617.559	6,00	
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	185.863	4.025.793	1,65	Materiales				
OMV Petrom SA	RON	57.102.606	4.852.799	1,99	KGHM Polska Miedz SA	PLN	159.198	4.355.429	1,79
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	849.612	11.689.220	4,81			4.355.429	1,79	
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	203.153	5.417.299	2,22	Servicios públicos				
			31.541.101	12,95	CEZ A/S	CZK	283.523	8.981.898	3,69
Finanzas					Servicios públicos				
Alpha Services and Holdings SA	EUR	7.588.922	7.582.851	3,11	Terna Energy SA	EUR	58.387	1.189.927	0,49
Bank Millennium SA	PLN	2.414.483	2.381.345	0,98			10.171.825	4,18	
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9.007.881	9.485.299	3,90	Total Renta variable				
Georgia Capital plc	GBP	274.240	2.261.530	0,93			235.707.339	96,80	
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	694.309	7.222.896	2,97	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	62.482	4.186.938	1,72			235.707.339	96,80	
KRUK SA	PLN	65.768	4.351.513	1,79	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
mBank SA	PLN	86.010	5.448.341	2,24	Renta variable				
National Bank of Greece SA	EUR	2.271.791	8.521.488	3,50	Servicios de comunicación				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	634.050	8.020.733	3,29	Yandex NV# **	USD	79.606	-	-
OTP Bank Nyrt.	HUF	489.237	12.399.243	5,09	Yandex NV 'A'# **	USD	1.106.368	-	-
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	1.851.267	12.051.143	4,95			-	-	-
Finanzas					Consumo discrecional				
					Fix Price Group plc, GDR# **	USD	3.007.489	-	-
Finanzas					Bienes de consumo básico				
					Magnit PJSC# **	RUB	528.474	-	-
					X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR 'S'# **	USD	493.497	-	-
Finanzas					Energía				
					Gazprom PJSC# **	RUB	11.381.100	-	-
					LUKOIL PJSC# **	RUB	668.842	-	-
					Novatek PJSC, GDR# **	USD	284.304	-	-
					Rosneft Oil Co. PJSC# **	USD	4.793.938	-	-
					Tatneft PJSC# **	RUB	490.218	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Europe*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Tatneft PJSC# **	USD	106.459	-	-	Tecnología de la información				
			-	-	Softline Holding plc, Reg. S, GDR# **	USD	1.628.023	-	-
Finanzas					Materiales				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC# **	RUB	2.737.761	-	-	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC# **	USD	12.024.755	-	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC# **	USD	4.878.195	-	-	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC# **	RUB	8.030.905	-	-
Sberbank of Russia PJSC# **	RUB	14.484.268	-	-	MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR# **	USD	301.237	-	-
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'# **	USD	361.405	-	-	Polyus PJSC, GDR# **	USD	17.506	-	-
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'# **	EUR	40.884	-	-	Polyus PJSC# **	RUB	164.146	-	-
			-	-	United Co. RUSAL International PJSC# **	USD	11.186.058	-	-
			-	-	Total Renta variable				
			-	-	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			-	-	Total Inversiones				
			-	-	Efectivo				
			-	-	Otros activos/(pasivos)				
			-	-	Total Patrimonio neto				

El título se valoró conforme al valor razonable.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** Inversión mantenida en un compartimento de propósito especial ("Side Pocket"), clases de participaciones X9 e Y9.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.892.152	26.910.229	0,64	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	10.269.000	22.258.709	0,53
Bharti Airtel Ltd.	INR	4.817.900	46.963.921	1,11	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	15.341.098	54.889.896	1,29
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6.472.000	23.787.416	0,56				213.736.191	5,05
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	1.017.779	15.920.323	0,38	Energía				
LG Uplus Corp.	KRW	2.107.257	18.511.321	0,44	3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	2.822.191	20.159.447	0,48
MTN Group Ltd.	ZAR	2.744.217	20.611.480	0,49	Petro Rio SA	BRL	2.420.293	17.032.253	0,40
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	491.689	18.505.654	0,44	Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1.129.749	12.002.935	0,28
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.275.600	224.836.551	5,31	Reliance Industries Ltd.	INR	1.458.805	44.925.821	1,06
TIM SA	BRL	5.087.897	11.978.610	0,28	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	155.454	18.871.498	0,45
			408.025.505	9,65				112.991.954	2,67
Consumo discrecional					Finanzas				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	8.111.720	89.093.404	2,11	AIA Group Ltd.	HKD	9.072.000	100.587.454	2,38
Falabella SA	CLP	2.610.900	5.077.345	0,12	Alinma Bank	SAR	2.790.187	24.211.940	0,57
Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	843.197	5.024.730	0,12	Alpha Services and Holdings SA	EUR	6.297.552	6.714.112	0,16
H World Group Ltd., ADR	USD	972.631	41.029.969	0,97	Axis Bank Ltd.	INR	2.181.072	24.626.039	0,58
JD.com, Inc. 'A'	HKD	3.776.681	105.846.058	2,50	Banco Bradesco SA Preference	BRL	9.115.056	26.193.594	0,62
Kia Corp.	KRW	301.312	14.167.756	0,33	Banco de Chile	CLP	117.823.549	12.084.821	0,29
Lojas Renner SA	BRL	3.807.721	14.740.002	0,35	Banco Santander Chile, ADR	USD	1.176.300	18.568.701	0,44
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	995.553	15.038.872	0,36	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	39.455.800	25.145.826	0,59
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.153.600	47.907.069	1,13	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	610.797	12.067.704	0,29
MercadoLibre, Inc.	USD	14.973	12.685.610	0,30	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	78.212.216	24.807.719	0,59
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	374.966	2.806.529	0,07	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	182.211	19.980.937	0,47
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.553.718	18.991.689	0,45	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	17.840.219	23.151.722	0,55
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	221.716	36.946.758	0,87	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	14.810.600	32.881.808	0,78
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.831.200	31.690.912	0,75	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	17.994.890	23.689.772	0,56
YDUQS Participacoes SA	BRL	2.714.600	5.202.270	0,12	Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR	USD	8.217.398	9.811.573	0,23
Yum China Holdings, Inc.	HKD	67.200	3.765.692	0,09	Credicorp Ltd.	USD	209.737	28.176.117	0,67
Yum China Holdings, Inc.	USD	861.986	47.450.307	1,12	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	40.903.000	29.293.355	0,69
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	1.772.646	12.650.632	0,30	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	12.185.976	13.691.566	0,32
			510.115.604	12,06	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	3.497.649	16.268.045	0,38
Bienes de consumo básico					FirstRand Ltd.	ZAR	10.493.585	38.460.742	0,91
AVI Ltd.	ZAR	2.337.420	10.372.290	0,25	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6.922.707	50.814.138	1,20
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	11.794.000	53.351.714	1,26	HDFC Bank Ltd.	INR	5.307.075	104.448.342	2,47
LG H&H Co. Ltd.	KRW	26.403	15.211.293	0,36					
Raia Drogasil SA	BRL	7.368.785	33.089.038	0,78					
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1.842.108	24.563.251	0,58					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ICICI Bank Ltd.	INR	10.012.057	107.844.123	2,55	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18.881.000	61.262.466	1,45
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	11.728.864	55.025.003	1,30	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.608.407	46.203.629	1,09
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	12.558.100	53.440.369	1,26	MediaTek, Inc.	TWD	1.015.000	20.552.817	0,49
National Bank of Greece SA	EUR	3.217.591	12.877.819	0,30	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	81.354	8.465.338	0,20
OTP Bank Nyrt.	HUF	415.035	11.223.415	0,27	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.888.188	258.759.235	6,12
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	33.840.000	32.092.338	0,76	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	128.965	60.212.951	1,42
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2.293.229	18.494.246	0,44	SK Hynix, Inc.	KRW	920.795	55.002.100	1,30
Prudential plc	GBP	3.118.594	42.382.695	1,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24.442.432	355.129.826	8,39
Qatar National Bank QPSC	QAR	5.363.229	26.598.593	0,63	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.580.382	62.179.269	1,47
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	149.345	23.623.280	0,56				986.280.774	23,31
Saudi National Bank (The)	SAR	2.903.074	39.058.932	0,92	Materiales				
XP, Inc. 'A'	USD	586.857	8.858.461	0,21	Dexco SA	BRL	4.328.379	5.540.833	0,13
			1.097.195.301	25,94	Gerdau SA Preference	BRL	4.212.880	23.472.817	0,55
Asistencia sanitaria					Gold Fields Ltd.	ZAR	3.356.457	34.883.983	0,82
Aspen Pharmicare Holdings Ltd.	ZAR	1.915.630	15.408.678	0,36	KGHM Polska Miedz SA	PLN	437.125	12.760.374	0,30
Cipla Ltd.	INR	2.441.612	31.747.083	0,74	Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	50.389	22.464.909	0,53
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5.129.500	21.916.667	0,52	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	359.776	10.450.194	0,25
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	2.024.254	11.278.171	0,27	LG Chem Ltd.	KRW	120.930	57.665.339	1,37
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	913.773	20.156.833	0,48	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	12.505.745	27.835.794	0,66
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3.044.000	23.218.049	0,55				195.074.243	4,61
			123.725.481	2,92	Sector inmobiliario				
Productos industriales					China Resources Land Ltd.	HKD	3.936.000	17.977.982	0,42
CCR SA	BRL	4.936.032	10.078.176	0,24	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	11.594.000	22.636.970	0,54
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.603.745	24.468.700	0,58				40.614.952	0,96
Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	508.628	28.746.927	0,68	Servicios públicos				
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	5.258.756	43.620.318	1,03	Energisa SA	BRL	1.516.469	12.689.761	0,30
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.151.666	51.427.917	1,22	ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	2.687.900	37.621.801	0,89
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.622.372	14.398.952	0,34				50.311.562	1,19
WEG SA	BRL	2.737.703	19.928.997	0,47	Total Renta variable			3.940.183.920	93,14
ZTO Express Cayman, Inc., ADR 'A'	USD	355.056	9.442.366	0,22	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			3.940.183.920	93,14
			202.112.353	4,78	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Tecnología de la información					Renta variable				
Accton Technology Corp.	TWD	1.895.000	14.355.697	0,34	Consumo discrecional				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10.308.623	31.384.834	0,74	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.869.465	51.315.960	1,21
Globant SA	USD	76.852	12.772.612	0,30				51.315.960	1,21
					Total Renta variable			51.315.960	1,21
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			51.315.960	1,21

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Yandex NV 'A'*	USD	658.927	-	-
Bienes de consumo básico				
Magnit PJSC*	RUB	275.684	-	-
Energía				
LUKOIL PJSC*	RUB	346.704	-	-
Novatek PJSC, GDR*	USD	284.501	-	-
Rosneft Oil Co. PJSC*	USD	4.292.339	-	-
Materiales				
Polyus PJSC, GDR*	EUR	28.807	-	-
Polyus PJSC*	USD	39.537	-	-

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario				
Emaar Properties PJSC	AED	21.698.012	34.916.273	0,83
			34.916.273	0,83
Total Renta variable			34.916.273	0,83
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			34.916.273	0,83
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I USD Acc	USD	301.607	53.851.798	1,27
			53.851.798	1,27
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			53.851.798	1,27
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			53.851.798	1,27
Total Inversiones			4.080.267.951	96,45
Efectivo			134.083.288	3,17
Otros activos/(pasivos)			16.047.925	0,38
Total Patrimonio neto			4.230.399.164	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.169.524	USD	783.130	31/01/2023	HSBC	12.588	-
EUR	15.637.864	USD	16.651.829	31/01/2023	HSBC	67.761	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						80.349	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						80.349	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	8.999	AUD	13.435	31/01/2023	HSBC	(141)	-
USD	758.654	EUR	711.314	31/01/2023	HSBC	(1.864)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.005)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.005)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						78.344	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Tencent Holdings Ltd.	HKD	263.600	11.234.156	5,98	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	691.400	2.942.218	1,57
			11.234.156	5,98	National Bank of Greece SA	EUR	937.067	3.750.439	2,00
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	631.480	6.935.730	3,70	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	311.642	4.206.403	2,24
JD.com, Inc. 'A'	HKD	230.920	6.471.813	3,46	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	22.354	3.535.939	1,88
Lojas Renner SA	BRL	399.288	1.545.677	0,82				49.039.790	26,12
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	24.647	2.502.860	1,33	Asistencia sanitaria				
MercadoLibre, Inc.	USD	1.110	940.428	0,50	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	51.741	2.799.043	1,49
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	43.700	327.084	0,17	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	135.600	2.991.187	1,59
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	326.100	2.425.166	1,29				5.790.230	3,08
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	282.844	2.538.232	1,35	Productos industriales				
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	273.700	3.063.649	1,63	BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	277.500	2.312.183	1,23
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.378.800	3.303.120	1,76	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	339.300	3.387.155	1,80
			30.053.759	16,01	United International Transportation Co.	SAR	189.325	2.306.812	1,23
Bienes de consumo básico									
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	995.000	4.501.013	2,40				8.006.150	4,26
Raia Drogasil SA	BRL	876.881	3.937.576	2,10	Tecnología de la información				
Vietnam Dairy Products JSC	VND	838.100	2.705.372	1,44	Globant SA	USD	10.291	1.710.339	0,91
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	74.700	1.937.018	1,03	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	940.000	3.049.982	1,62
			13.080.979	6,97	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	504.140	3.061.495	1,63
Energía									
Empresas Copec SA	CLP	231.430	1.709.072	0,91	MediaTek, Inc.	TWD	158.000	3.199.355	1,70
Petro Rio SA	BRL	280.258	1.972.251	1,05	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	135.420	5.951.097	3,17
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	3.088.561	3.112.263	1,66	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	186.169	7.465.537	3,98
			6.793.586	3,62	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.058.000	15.371.930	8,19
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	481.600	5.339.828	2,84				39.809.735	21,20
Alinma Bank	SAR	227.954	1.978.078	1,05	Materiales				
Axis Bank Ltd.	INR	325.527	3.675.459	1,96	Cia Brasileira de Aluminio	BRL	1.555.412	3.376.153	1,80
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	4.629.000	2.950.137	1,57	Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	11.270	5.024.500	2,67
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	33.814	3.707.984	1,97	LG Chem Ltd.	KRW	9.826	4.685.517	2,50
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.461.600	3.244.977	1,73				13.086.170	6,97
Emirates NBD Bank PJSC	AED	569.130	2.012.014	1,07	Sector inmobiliario				
HDFC Bank Ltd.	INR	368.590	7.254.206	3,87	Emaar Development PJSC	AED	1.358.774	1.628.684	0,87
Itausa SA Preference	BRL	2.758.800	4.442.108	2,37				1.628.684	0,87
					Total Renta variable				
					178.523.239				
					95,08				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
					178.523.239				
					95,08				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable					Renta variable				
Consumo discrecional					Servicios de comunicación				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	330.600	2.469.633	1,32	Yandex NV 'A'*	USD	43.497	-	-
			2.469.633	1,32				-	-
Total Renta variable			2.469.633	1,32	Energía				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Novatek PJSC, GDR*				
			2.469.633	1,32		USD	21.792	-	-
								-	-
					Total Renta variable			-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones			180.992.872	96,40
					Efectivo			5.705.205	3,04
					Otros activos/(pasivos)			1.063.127	0,56
					Total Patrimonio neto			187.761.204	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S							
Renta variable					Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'							
Servicios de comunicación												
Safaricom plc	KES	6.941.857	1.359.383	2,94					2,36			
				1.359.383	2,94					7.658.955	16,58	
Consumo discrecional					Productos industriales							
ATRenew, Inc., ADR	USD	539.532	1.580.829	3,42	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'							
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	75.250	683.794	1,48	WEG SA							
MercadoLibre, Inc.	USD	2.127	1.802.063	3,90	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'							
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	165.000	894.830	1,94	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'							
				4.961.516	10,74					3.915.373	8,48	
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información							
Clicks Group Ltd.	ZAR	81.169	1.293.436	2,80	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'							
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	IDR	19.251.900	933.688	2,02	Samsung SDI Co. Ltd.							
Raia Drogasil SA	BRL	363.321	1.631.468	3,53	Sinbon Electronics Co. Ltd.							
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	96.369	1.285.015	2,78	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.							
				5.143.607	11,13					9.220.803	19,96	
Finanzas					Materiales							
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	5.443.900	975.035	2,11	Klabi SA							
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.343.338	743.271	1,61					1.722.556	3,73		
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	11.024	1.208.872	2,62	Servicios públicos							
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	33.662	2.279.331	4,93	Terna Energy SA							
Prudential plc	GBP	172.260	2.341.069	5,07					2.071.842	4,49		
				7.547.578	16,34					43.601.613	94,39	
Asistencia sanitaria					Total Renta variable							
Cipla Ltd., Reg. S, GDR	USD	158.794	2.066.566	4,47					43.601.613	94,39		
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	205.000	875.898	1,90	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							
Krka dd Novo mesto	PLN	11.439	1.126.109	2,44					43.601.613	94,39		
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	5.136.600	1.053.031	2,28					Total Inversiones	43.601.613	94,39	
										Efectivo	2.593.829	5,62
										Otros activos/(pasivos)	(1.979)	(0,01)
										Total Patrimonio neto	46.193.463	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	497.832	1.323.572	2,36	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	69.387	936.555	1,67
MTN Group Ltd.	ZAR	99.775	749.398	1,34	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	64.276	1.800.973	3,22
Telefonica Brasil SA	BRL	193.744	1.407.334	2,52	Zenith Bank plc	NGN	7.756.023	404.003	0,72
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	623.936	1.105.129	1,97				11.202.411	20,00
			4.585.433	8,19	Asistencia sanitaria				
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	215.800	2.370.195	4,24	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	128.019	1.029.741	1,84
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	229.100	1.063.871	1,90				1.029.741	1,84
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	49.140	1.213.744	2,17	Productos industriales				
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	1.035.000	1.300.760	2,32	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	12.727.947	999.616	1,79
Luk Fook Holdings International Ltd.	HKD	554.000	1.644.885	2,94	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.374.800	1.394.738	2,49
SJM Holdings Ltd.	HKD	2.407.337	1.389.142	2,48				2.394.354	4,28
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	1.654.000	1.116.518	1,99	Tecnología de la información				
			10.099.115	18,04	Asustek Computer, Inc.	TWD	164.000	1.427.460	2,55
Bienes de consumo básico									
BRF SA	BRL	533.630	838.863	1,50	Coretronic Corp.	TWD	581.000	1.071.940	1,91
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	328.150	2.256.219	4,03	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	205.259	1.308.947	2,34
Dali Foods Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	2.732.000	1.245.029	2,22	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	46.710	2.052.693	3,66
Tiger Brands Ltd.	ZAR	174.715	2.164.976	3,87	VTech Holdings Ltd.	HKD	198.200	1.274.918	2,28
			6.505.087	11,62				7.135.958	12,74
Energía					Materiales				
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	5.050.600	1.197.156	2,14	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	299.500	1.044.837	1,87
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	42.562	655.788	1,17	Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	1.822.000	857.712	1,53
			1.852.944	3,31	Ferrexpo plc	GBP	478.308	906.303	1,62
Finanzas									
Banco Bradesco SA Preference	BRL	351.921	1.011.302	1,81	Ternium SA, ADR	USD	24.391	746.839	1,33
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	1.694.000	973.130	1,74				3.555.691	6,35
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	52.680	1.040.815	1,86	Servicios públicos				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.545.000	1.592.697	2,84	Aguas Andinas SA 'A'	CLP	7.134.664	1.622.464	2,90
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	106.183	1.178.631	2,10	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	1.488.000	1.059.729	1,89
KB Financial Group, Inc.	KRW	36.182	1.401.908	2,50	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	9.812.600	1.109.374	1,98
Komerční banka A/S	CZK	29.707	862.397	1,54				3.791.567	6,77
					Total Renta variable				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Renta variable				
					Energía				
					LUKOIL PJSC#	RUB	8.349	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales								-	-
Alrosa PJSC#	USD	931.599	-	-				-	-
					Total Renta variable			-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones			52.152.301	93,14
					Efectivo			3.626.384	6,48
					Otros activos/(pasivos)			216.612	0,38
					Total Patrimonio neto			55.995.297	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	4.281	USD	5.152	31/01/2023	HSBC	13	-
USD	2.539	GBP	2.083	31/01/2023	HSBC	27	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						40	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						40	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	358.235	USD	435.772	31/01/2023	HSBC	(3.624)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.624)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.624)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.584)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Informa plc	GBP	775.135	5.425.472	2,30
Koninklijke KPN NV	EUR	1.699.874	4.958.532	2,10
Viaplay Group AB 'B'	SEK	113.742	2.042.575	0,87
Vodafone Group plc	GBP	321.092	305.560	0,13
			12.732.139	5,40
Consumo discrecional				
About You Holding SE	EUR	21.065	123.862	0,05
Moncler SpA	EUR	96.000	4.768.320	2,02
Stellantis NV	EUR	380.819	5.086.980	2,16
			9.979.162	4,23
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	64.007	6.861.550	2,91
Carrefour SA	EUR	373.745	5.864.059	2,49
Mowi ASA	NOK	218.329	3.483.212	1,48
Nestle SA	CHF	75.574	8.267.989	3,50
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	119.334	7.756.804	3,29
			32.233.614	13,67
Energía				
Neste OYJ	EUR	162.046	7.002.008	2,97
			7.002.008	2,97
Finanzas				
Bank of Ireland Group plc	EUR	861.168	7.664.395	3,26
Hiscox Ltd.	GBP	536.287	6.600.446	2,80
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.709.212	5.663.608	2,40
Julius Baer Group Ltd.	CHF	72.309	3.963.465	1,68
Petershill Partners plc, Reg. S	GBP	1.248.677	2.383.886	1,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	446.276	4.847.433	2,06
Standard Chartered plc	GBP	655.954	4.612.026	1,96
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	533.081	5.050.047	2,14
Swiss Re AG	CHF	21.337	1.893.092	0,80
			42.678.398	18,11
Asistencia sanitaria				
Alcon, Inc.	CHF	23.755	1.534.440	0,65
AstraZeneca plc	GBP	28.293	3.585.446	1,52
Bayer AG	EUR	112.307	5.427.236	2,30
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.737.126	4.564.464	1,94
Novartis AG	CHF	80.827	6.929.309	2,94
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	73.943	9.378.530	3,98
Sanofi	EUR	93.343	8.444.741	3,58
			39.864.166	16,91
Productos industriales				
Azelis Group NV	EUR	192.717	5.072.311	2,15

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Prysmian SpA	EUR	56.558	1.977.833	0,84
RELX plc	GBP	180.673	4.669.797	1,98
Ryanair Holdings plc	GBP	145.025	1.834.479	0,78
Siemens AG	EUR	69.861	9.056.781	3,84
SKF AB 'B'	SEK	301.819	4.364.799	1,85
			26.976.000	11,44
Tecnología de la información				
ASM International NV	EUR	18.778	4.440.058	1,88
Capgemini SE	EUR	24.795	3.879.178	1,65
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	1.357.432	4.569.651	1,94
SAP SE	EUR	70.086	6.755.589	2,87
Software AG	EUR	137.580	3.332.188	1,41
SUSE SA	EUR	144.121	2.426.998	1,03
			25.403.662	10,78
Materiales				
Air Liquide SA	EUR	34.054	4.558.469	1,93
Anglo American plc	GBP	107.499	3.930.328	1,67
Covestro AG, Reg. S	EUR	108.600	3.969.330	1,68
Holmen AB 'B'	SEK	102.251	3.839.703	1,63
Johnson Matthey plc	GBP	113.563	2.728.683	1,16
Norsk Hydro ASA	NOK	523.936	3.666.531	1,56
			22.693.044	9,63
Sector inmobiliario				
Aroundtown SA	EUR	746.392	1.629.374	0,69
			1.629.374	0,69
Servicios públicos				
Fortum OYJ	EUR	305.205	4.768.828	2,02
SSE plc	GBP	308.877	5.973.627	2,54
			10.742.455	4,56
Total Renta variable			231.934.022	98,39
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			231.934.022	98,39
Total Inversiones			231.934.022	98,39
Efectivo			5.069.273	2,15
Otros activos/(pasivos)			(1.275.137)	(0,54)
Total Patrimonio neto			235.728.158	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	305.624	USD	325.300	31/01/2023	HSBC	1.371	-
SGD	711.653	EUR	492.348	31/01/2023	HSBC	4.405	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						5.776	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.776	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	9.210	SGD	13.306	31/01/2023	HSBC	(78)	-
USD	16.808.841	EUR	15.786.648	31/01/2023	HSBC	(65.305)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(65.383)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(65.383)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(59.607)	(0,03)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(21.065)	About You Holding SE, Call, 10.058, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	-	-
(5.280)	Air Liquide SA, Call, 131.167, 06/01/2023	EUR	Societe Generale	(16.882)	(0,01)
(4.427)	Air Liquide SA, Call, 139.915, 16/01/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(968)	-
(5.055)	Air Liquide SA, Call, 141.609, 27/01/2023	EUR	RBC	(2.151)	-
(5.842)	Air Liquide SA, Call, 146.930, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1.603)	-
(5.179)	Air Liquide SA, Call, 148.668, 24/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.981)	-
(596)	Air Liquide SA, Call, 148.703, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(365)	-
(1.806)	Alcon, Inc., Call, 65.571, 06/01/2023	CHF	Societe Generale	(193)	-
(2.864)	Alcon, Inc., Call, 66.810, 16/01/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(380)	-
(1.555)	Alcon, Inc., Call, 67.377, 27/01/2023	CHF	UBS	(534)	-
(2.842)	Alcon, Inc., Call, 67.773, 10/02/2023	CHF	UBS	(1.784)	-
(2.799)	Alcon, Inc., Call, 70.422, 24/02/2023	CHF	RBC	(1.106)	-
(3.054)	Alcon, Inc., Call, 73.152, 10/03/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(751)	-
(20.531)	Anglo American plc, Call, 33.464, 27/01/2023	GBP	RBC	(17.508)	(0,01)
(23.058)	Anglo American plc, Call, 33.958, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1.995)	-
(10.002)	Anglo American plc, Call, 34.427, 16/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(2.113)	-
(10.003)	Anglo American plc, Call, 39.461, 24/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(1.655)	-
(21.163)	Anglo American plc, Call, 40.823, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(689)	-
(71.462)	Aroundtown SA, Call, 2.875, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(50)	-
(58.369)	Aroundtown SA, Call, 2.936, 06/01/2023	EUR	Morgan Stanley	-	-
(53.740)	Aroundtown SA, Call, 2.984, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	-	-
(52.772)	Aroundtown SA, Call, 3.206, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(60)	-
(73.661)	Aroundtown SA, Call, 3.548, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1)	-
(57.570)	Aroundtown SA, Call, 3.627, 10/03/2023	EUR	RBC	(18)	-
(1.690)	ASM International NV, Call, 286.903, 16/01/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(130)	-
(2.152)	ASM International NV, Call, 303.550, 27/01/2023	EUR	RBC	(268)	-
(1.631)	ASM International NV, Call, 330.568, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(550)	-
(1.655)	ASM International NV, Call, 334.418, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(125)	-
(1.779)	ASM International NV, Call, 358.754, 10/03/2023	EUR	RBC	(434)	-
(5.204)	AstraZeneca plc, Call, 109.452, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(17.852)	(0,01)
(5.131)	AstraZeneca plc, Call, 112.927, 27/01/2023	GBP	UBS	(12.921)	(0,01)
(5.289)	AstraZeneca plc, Call, 118.024, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6.693)	-
(5.210)	AstraZeneca plc, Call, 119.238, 24/02/2023	GBP	BNP Paribas	(5.443)	-
(13.053)	Azelis Group NV, Call, 25.879, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(9.386)	(0,01)
(6.588)	Azelis Group NV, Call, 26.735, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(4.540)	-
(8.575)	Azelis Group NV, Call, 28.359, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(3.450)	-
(9.015)	Azelis Group NV, Call, 28.550, 16/01/2023	EUR	Merrill Lynch	(903)	-
(11.459)	Azelis Group NV, Call, 29.528, 24/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(3.882)	-
(10.596)	Azelis Group NV, Call, 30.358, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(3.618)	-
(12.813)	Bayer AG, Call, 53.686, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(325)	-
(16.290)	Bayer AG, Call, 56.999, 06/01/2023	EUR	BBVA	-	-
(12.134)	Bayer AG, Call, 60.538, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.636)	-
(14.951)	Bayer AG, Call, 61.305, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(217)	-
(14.505)	Bayer AG, Call, 62.946, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(9)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(13.620)	Bayer AG, Call, 63.814, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(299)	-
(8.290)	Beiersdorf AG, Call, 104.015, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(35.552)	(0,02)
(8.545)	Beiersdorf AG, Call, 106.402, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(27.483)	(0,01)
(8.426)	Beiersdorf AG, Call, 109.274, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(2.089)	-
(8.417)	Beiersdorf AG, Call, 109.976, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(16.934)	(0,01)
(7.617)	Beiersdorf AG, Call, 110.144, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(2.908)	-
(9.182)	Beiersdorf AG, Call, 113.308, 10/03/2023	EUR	BNP Paribas	(12.852)	(0,01)
(3.030)	Capgemini SE, Call, 174.069, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(282)	-
(3.407)	Capgemini SE, Call, 193.237, 27/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(49)	-
(2.692)	Capgemini SE, Call, 193.791, 06/01/2023	EUR	RBC	-	-
(3.460)	Capgemini SE, Call, 196.814, 24/02/2023	EUR	RBC	(469)	-
(2.743)	Capgemini SE, Call, 201.534, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(482)	-
(3.512)	Capgemini SE, Call, 205.793, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(45)	-
(61.275)	Carrefour SA, Call, 16.724, 06/01/2023	EUR	UBS	(72)	-
(37.574)	Carrefour SA, Call, 16.963, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(200)	-
(56.407)	Carrefour SA, Call, 18.066, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(4.188)	-
(55.399)	Carrefour SA, Call, 18.298, 24/02/2023	EUR	J.P. Morgan	(1.317)	-
(54.560)	Carrefour SA, Call, 18.431, 27/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(19)	-
(56.239)	Carrefour SA, Call, 18.506, 10/02/2023	EUR	UBS	(218)	-
(243.533)	ConvaTec Group plc, Call, 2.304, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(12.582)	(0,01)
(216.845)	ConvaTec Group plc, Call, 2.448, 27/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(6.313)	-
(234.512)	ConvaTec Group plc, Call, 2.472, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2.789)	-
(240.197)	ConvaTec Group plc, Call, 2.665, 10/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6.407)	-
(9.774)	Covestro AG, Call, 42.610, 16/01/2023	EUR	UBS	(126)	-
(7.062)	Covestro AG, Call, 43.296, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1.319)	-
(8.743)	Covestro AG, Call, 44.653, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(3.297)	-
(7.473)	Covestro AG, Call, 44.932, 24/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1.623)	-
(27.468)	Fortum OYJ, Call, 16.784, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.003)	-
(26.110)	Fortum OYJ, Call, 17.375, 27/01/2023	EUR	UBS	(1.296)	-
(26.512)	Fortum OYJ, Call, 17.536, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(4.939)	-
(26.914)	Fortum OYJ, Call, 18.063, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1.484)	-
(28.922)	Fortum OYJ, Call, 18.165, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(4.831)	-
(67.163)	Hiscox Ltd., Call, 9.826, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(81.774)	(0,04)
(59.803)	Hiscox Ltd., Call, 9.837, 27/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(73.767)	(0,03)
(61.643)	Hiscox Ltd., Call, 10.694, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(28.531)	(0,01)
(60.723)	Hiscox Ltd., Call, 10.959, 24/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(21.184)	(0,01)
(64.676)	Hiscox Ltd., Call, 11.144, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6.172)	-
(12.331)	Holmen AB, Call, 447.840, 16/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(834)	-
(11.402)	Holmen AB, Call, 462.417, 27/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(1.128)	-
(11.752)	Holmen AB, Call, 463.916, 10/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(2.733)	-
(12.630)	Holmen AB, Call, 479.009, 10/03/2023	SEK	Morgan Stanley	(3.872)	-
(11.577)	Holmen AB, Call, 489.036, 24/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(1.595)	-
(98.915)	Informa plc, Call, 6.264, 06/01/2023	GBP	UBS	(5.989)	-
(77.913)	Informa plc, Call, 6.466, 16/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(3.486)	-
(101.411)	Informa plc, Call, 6.513, 27/01/2023	GBP	UBS	(6.804)	(0,01)
(104.532)	Informa plc, Call, 6.513, 10/02/2023	GBP	UBS	(10.895)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(112.332)	Informa plc, Call, 6.792, 10/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(11.230)	(0,01)
(102.971)	Informa plc, Call, 6.932, 24/02/2023	GBP	BNP Paribas	(5.527)	-
(251.211)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 1.963, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(32.823)	(0,02)
(231.778)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.124, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(9.716)	(0,01)
(243.829)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.230, 16/01/2023	EUR	Merrill Lynch	(610)	-
(256.739)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.336, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(4.085)	-
(238.910)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.367, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(749)	-
(235.344)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.396, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1.169)	-
(10.613)	Johnson Matthey plc, Call, 22.062, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1.364)	-
(10.220)	Johnson Matthey plc, Call, 22.874, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(1.467)	-
(9.450)	Johnson Matthey plc, Call, 22.991, 27/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(2.438)	-
(10.468)	Johnson Matthey plc, Call, 23.566, 10/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(5.958)	-
(9.595)	Johnson Matthey plc, Call, 24.020, 24/02/2023	GBP	UBS	(3.454)	-
(9.741)	Johnson Matthey plc, Call, 24.421, 10/02/2023	GBP	RBC	(1.862)	-
(10.163)	Julius Baer Group Ltd., Call, 49.968, 06/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(42.206)	(0,02)
(8.391)	Julius Baer Group Ltd., Call, 54.669, 27/01/2023	CHF	Societe Generale	(9.499)	(0,01)
(8.720)	Julius Baer Group Ltd., Call, 56.615, 16/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(1.328)	-
(8.520)	Julius Baer Group Ltd., Call, 58.967, 24/02/2023	CHF	BNP Paribas	(4.739)	-
(8.649)	Julius Baer Group Ltd., Call, 59.237, 10/02/2023	CHF	Societe Generale	(2.779)	-
(9.295)	Julius Baer Group Ltd., Call, 60.220, 10/03/2023	CHF	Goldman Sachs	(4.918)	-
(125.652)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.046, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(328)	-
(283.181)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.049, 06/01/2023	EUR	Societe Generale	(64)	-
(284.852)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.067, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(2.743)	-
(206.355)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.071, 10/02/2023	EUR	RBC	(4.691)	-
(236.646)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.136, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(7.096)	(0,01)
(216.925)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.158, 24/02/2023	EUR	RBC	(3.785)	-
(11.577)	Moncler SpA, Call, 52.927, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.787)	-
(10.705)	Moncler SpA, Call, 52.928, 27/01/2023	EUR	UBS	(4.647)	-
(12.022)	Moncler SpA, Call, 53.236, 06/01/2023	EUR	Societe Generale	(204)	-
(10.869)	Moncler SpA, Call, 55.867, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(4.799)	-
(11.858)	Moncler SpA, Call, 59.094, 10/03/2023	EUR	RBC	(3.091)	-
(11.034)	Moncler SpA, Call, 60.096, 10/02/2023	EUR	UBS	(296)	-
(25.144)	Mowi ASA, Call, 167.125, 06/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(5.726)	-
(14.675)	Mowi ASA, Call, 183.327, 24/02/2023	NOK	BNP Paribas	(1.851)	-
(14.897)	Mowi ASA, Call, 183.772, 10/02/2023	NOK	Morgan Stanley	(1.430)	-
(16.009)	Mowi ASA, Call, 190.986, 10/03/2023	NOK	BNP Paribas	(1.543)	-
(11.940)	Mowi ASA, Call, 191.672, 27/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(158)	-
(21.876)	Neste OYJ, Call, 50.837, 16/01/2023	EUR	UBS	(79)	-
(21.103)	Neste OYJ, Call, 55.068, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(101)	-
(23.376)	Neste OYJ, Call, 55.181, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(4.308)	-
(21.428)	Neste OYJ, Call, 56.000, 24/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.741)	-
(21.752)	Neste OYJ, Call, 57.256, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(362)	-
(6.922)	Nestle SA, Call, 110.996, 16/01/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(1.348)	-
(11.442)	Nestle SA, Call, 112.135, 10/02/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(7.788)	(0,01)
(9.875)	Nestle SA, Call, 112.890, 06/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(14)	-
(10.676)	Nestle SA, Call, 113.623, 27/01/2023	CHF	Societe Generale	(1.760)	-
(8.202)	Nestle SA, Call, 114.863, 10/03/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(5.144)	-
(10.976)	Nestle SA, Call, 116.095, 24/02/2023	CHF	BNP Paribas	(3.458)	-
(163.706)	Network International Holdings plc, Call, 3.261, 16/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(2.185)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(119.089)	Network International Holdings plc, Call, 3.869, 10/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(2.421)	-
(99.827)	Network International Holdings plc, Call, 4.049, 27/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(54)	-
(89.159)	Network International Holdings plc, Call, 4.078, 10/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(241)	-
(103.610)	Network International Holdings plc, Call, 4.532, 24/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(288)	-
(68.470)	Norsk Hydro ASA, Call, 75.453, 06/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(3.047)	-
(60.966)	Norsk Hydro ASA, Call, 81.095, 27/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(2.504)	-
(67.532)	Norsk Hydro ASA, Call, 86.768, 10/03/2023	NOK	Merrill Lynch	(4.870)	-
(61.904)	Norsk Hydro ASA, Call, 87.175, 24/02/2023	NOK	BNP Paribas	(2.917)	-
(62.842)	Norsk Hydro ASA, Call, 87.179, 10/02/2023	NOK	Merrill Lynch	(1.573)	-
(10.189)	Novartis AG, Call, 80.603, 06/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(40.380)	(0,02)
(9.551)	Novartis AG, Call, 83.587, 10/02/2023	CHF	Goldman Sachs	(23.040)	(0,01)
(9.266)	Novartis AG, Call, 85.262, 27/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(9.732)	(0,01)
(10.263)	Novartis AG, Call, 85.733, 10/03/2023	CHF	Goldman Sachs	(10.001)	(0,01)
(9.747)	Novartis AG, Call, 86.664, 16/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(2.182)	-
(9.408)	Novartis AG, Call, 87.215, 24/02/2023	CHF	J.P. Morgan	(10.014)	(0,01)
(6.332)	Novo Nordisk A/S, Call, 974.624, 16/01/2023	DKK	Merrill Lynch	(5.183)	-
(3.035)	Novo Nordisk A/S, Call, 1.038.398, 10/03/2023	DKK	Merrill Lynch	(4.896)	-
(45.491)	Petershill Partners plc, Call, 1.914, 16/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(331)	-
(180.498)	Petershill Partners plc, Call, 2.315, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	-	-
(4.719)	Prysmian SpA, Call, 35.167, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.879)	-
(6.820)	Prysmian SpA, Call, 37.376, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(499)	-
(6.499)	Prysmian SpA, Call, 37.517, 10/02/2023	EUR	Societe Generale	(2.471)	-
(7.379)	Prysmian SpA, Call, 38.086, 27/01/2023	EUR	Societe Generale	(977)	-
(6.402)	Prysmian SpA, Call, 38.397, 24/02/2023	EUR	RBC	(2.519)	-
(6.984)	Prysmian SpA, Call, 39.554, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(2.555)	-
(10.740)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 60.567, 16/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(576)	-
(10.679)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 61.698, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(3.847)	-
(15.541)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 62.319, 27/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1.092)	-
(11.476)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.041, 10/03/2023	GBP	Merrill Lynch	(5.322)	-
(10.520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.437, 24/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2.154)	-
(17.454)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 65.276, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	-	-
(16.938)	RELX plc, Call, 24.121, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(934)	-
(23.374)	RELX plc, Call, 24.360, 27/01/2023	GBP	Societe Generale	(2.565)	-
(26.251)	RELX plc, Call, 24.469, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(29)	-
(23.915)	RELX plc, Call, 24.659, 10/02/2023	GBP	Societe Generale	(3.464)	-
(23.733)	RELX plc, Call, 24.890, 24/02/2023	GBP	RBC	(4.329)	-
(25.891)	RELX plc, Call, 24.970, 10/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6.407)	-
(8.741)	Sanofi SA, Call, 91.606, 06/01/2023	EUR	BBVA	(4.373)	-
(8.023)	Sanofi SA, Call, 93.601, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(11.057)	(0,01)
(7.783)	Sanofi SA, Call, 96.013, 27/01/2023	EUR	UBS	(2.663)	-
(7.903)	Sanofi SA, Call, 97.776, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(5.526)	-
(5.453)	SAP SE, Call, 98.657, 06/01/2023	EUR	BBVA	(2.466)	-
(6.307)	SAP SE, Call, 105.763, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(503)	-
(4.855)	SAP SE, Call, 107.590, 27/01/2023	EUR	RBC	(1.003)	-
(6.163)	SAP SE, Call, 113.358, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1.741)	-
(6.723)	SAP SE, Call, 114.245, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(2.280)	-
(6.256)	SAP SE, Call, 117.066, 10/02/2023	EUR	RBC	(409)	-
(9.105)	Siemens AG, Call, 123.326, 06/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(59.548)	(0,03)
(8.107)	Siemens AG, Call, 129.078, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(32.582)	(0,02)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(8.356)	Siemens AG, Call, 136.565, 10/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(9.253)	(0,01)
(8.425)	Siemens AG, Call, 137.878, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.830)	-
(8.232)	Siemens AG, Call, 145.177, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(3.921)	-
(8.980)	Siemens AG, Call, 147.618, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(4.947)	-
(72.296)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 123.848, 16/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(4.406)	-
(77.399)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 128.040, 27/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(3.177)	-
(79.781)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 130.049, 10/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(4.724)	-
(77.161)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 130.688, 10/03/2023	SEK	Morgan Stanley	(9.441)	(0,01)
(70.731)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 130.788, 24/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(6.060)	-
(36.399)	SKF AB, Call, 174.509, 16/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(1.722)	-
(33.656)	SKF AB, Call, 185.114, 27/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(1.033)	-
(37.281)	SKF AB, Call, 194.499, 10/03/2023	SEK	Morgan Stanley	(3.865)	-
(34.174)	SKF AB, Call, 197.853, 24/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(1.797)	-
(34.692)	SKF AB, Call, 203.485, 10/02/2023	SEK	Toronto-Dominion Bank	(547)	-
(7.248)	Software AG, Call, 26.065, 06/01/2023	EUR	RBC	(90)	-
(9.159)	Software AG, Call, 26.527, 27/01/2023	EUR	Merrill Lynch	(1.676)	-
(9.108)	Software AG, Call, 26.724, 16/01/2023	EUR	RBC	(271)	-
(5.458)	Software AG, Call, 28.288, 24/02/2023	EUR	RBC	(1.312)	-
(5.355)	Software AG, Call, 28.314, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.655)	-
(9.441)	Software AG, Call, 29.041, 10/02/2023	EUR	RBC	(834)	-
(28.647)	SSE plc, Call, 17.616, 16/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1.490)	-
(45.127)	SSE plc, Call, 17.870, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(433)	-
(40.181)	SSE plc, Call, 17.988, 27/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(2.800)	-
(41.418)	SSE plc, Call, 18.304, 10/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(3.723)	-
(40.800)	SSE plc, Call, 18.376, 24/02/2023	GBP	J.P. Morgan	(5.616)	-
(44.509)	SSE plc, Call, 18.486, 10/03/2023	GBP	Merrill Lynch	(7.858)	(0,01)
(73.147)	Standard Chartered plc, Call, 6.261, 27/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(12.860)	(0,01)
(79.108)	Standard Chartered plc, Call, 6.613, 16/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(725)	-
(75.398)	Standard Chartered plc, Call, 6.703, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(5.318)	-
(81.025)	Standard Chartered plc, Call, 6.822, 10/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(6.710)	(0,01)
(82.150)	Standard Chartered plc, Call, 6.842, 06/01/2023	GBP	BBVA	-	-
(74.273)	Standard Chartered plc, Call, 7.008, 24/02/2023	GBP	J.P. Morgan	(2.345)	-
(45.926)	Stellantis NV, Call, 14.795, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(671)	-
(47.693)	Stellantis NV, Call, 14.938, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(25)	-
(47.039)	Stellantis NV, Call, 16.134, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(3.504)	-
(42.466)	Stellantis NV, Call, 16.419, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(282)	-
(43.119)	Stellantis NV, Call, 17.152, 24/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(987)	-
(10.376)	SUSE SA, Call, 20.676, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(104)	-
(15.111)	SUSE SA, Call, 22.845, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	-	-
(9.822)	SUSE SA, Call, 23.252, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(408)	-
(9.246)	SUSE SA, Call, 24.483, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(367)	-
(14.567)	SUSE SA, Call, 27.312, 10/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(7)	-
(71.965)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 108.001, 16/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(3.101)	-
(73.709)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 111.091, 10/03/2023	SEK	Morgan Stanley	(11.414)	(0,01)
(66.543)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 111.834, 27/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(1.866)	-
(67.567)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 112.018, 24/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(6.932)	(0,01)
(68.590)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 114.618, 10/02/2023	SEK	Toronto-Dominion Bank	(2.253)	-
(1.795)	Swiss Re AG, Call, 91.397, 10/03/2023	CHF	Goldman Sachs	(2.679)	-
(10.236)	Viaplay Group AB, Call, 271.100, 16/01/2023	SEK	Goldman Sachs	(250)	-
(9.756)	Viaplay Group AB, Call, 315.491, 10/02/2023	SEK	Goldman Sachs	(1.183)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(182.822)	Vodafone Group plc, Call, 1.207, 06/01/2023	GBP	BBVA	-	-
(138.270)	Vodafone Group plc, Call, 1.213, 27/01/2023	GBP	Societe Generale	-	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(1.185.764)	(0,50)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Innovators

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Asistencia sanitaria				
DiaSorin SpA	EUR	9.946	1.307.899	4,64
Gerresheimer AG	EUR	20.119	1.263.473	4,48
Lonza Group AG	CHF	2.822	1.310.874	4,65
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.059	641.656	2,27
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	29.278	1.368.161	4,85
			5.892.063	20,89
Productos industriales				
Beijer Ref AB	SEK	89.711	1.203.835	4,27
Experian plc	GBP	49.540	1.574.253	5,58
Prysmian SpA	EUR	39.242	1.372.293	4,87
RELX plc	GBP	72.752	1.880.398	6,66
Schneider Electric SE	EUR	12.252	1.615.059	5,73

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
VAT Group AG, Reg. S	CHF	4.648	1.196.034	4,24
			8.841.872	31,35
Tecnología de la información				
ASML Holding NV	EUR	3.730	1.888.872	6,70
Hexagon AB 'B'	SEK	130.670	1.294.253	4,59
Infineon Technologies AG	EUR	56.970	1.619.657	5,74
SOITEC	EUR	7.964	1.225.261	4,34
			6.028.043	21,37
Materiales				
Borregaard ASA	NOK	86.307	1.243.104	4,40
Croda International plc	GBP	16.364	1.220.802	4,33
Koninklijke DSM NV	EUR	9.521	1.097.771	3,89
Sika AG	CHF	5.400	1.220.231	4,33
			4.781.908	16,95
Total Renta variable			25.543.886	90,56
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			25.543.886	90,56
Total Inversiones			25.543.886	90,56
Efectivo			2.709.661	9,61
Otros activos/(pasivos)			(47.245)	(0,17)
Total Patrimonio neto			28.206.302	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	7.031	GBP	6.146	31/01/2023	HSBC	96	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						96	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						96	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	132.952	EUR	151.890	31/01/2023	HSBC	(1.883)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.883)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.883)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.787)	(0,01)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
MSCI Europe Index, 17/03/2023	16	EUR	(8.853)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(8.853)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(8.853)	(0,03)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Tremor International Ltd.	GBP	660.360	1.981.333	2,85
Ubisoft Entertainment SA	EUR	51.523	1.366.390	1,96
			3.347.723	4,81
Consumo discrecional				
Dalata Hotel Group plc	EUR	110.704	362.002	0,52
Dalata Hotel Group plc	GBP	678.415	2.260.821	3,25
Dunelm Group plc	GBP	100.173	1.107.853	1,59
Flutter Entertainment plc	EUR	17.219	2.200.588	3,16
Frasers Group plc	GBP	85.579	686.395	0,99
Games Workshop Group plc	GBP	24.240	2.345.356	3,37
Nacon SA, Reg. S	EUR	450.707	1.201.134	1,73
Pets at Home Group plc	GBP	307.168	984.081	1,41
Vistry Group plc	GBP	146.000	1.031.642	1,48
Zeal Network SE	EUR	103.978	2.926.981	4,22
			15.106.853	21,72
Bienes de consumo básico				
Cranswick plc	GBP	50.692	1.762.612	2,53
HelloFresh SE	EUR	98.729	2.026.906	2,92
Intercos SpA	EUR	149.118	1.919.149	2,76
Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	EUR	18.045	795.965	1,14
			6.504.632	9,35
Energía				
Tenaris SA	EUR	125.637	2.050.396	2,95
			2.050.396	2,95
Finanzas				
Bank of Ireland Group plc	EUR	314.406	2.798.213	4,02
Bankinter SA	EUR	156.313	983.834	1,41
doValue SpA, Reg. S	EUR	389.563	2.812.645	4,05
			6.594.692	9,48
Asistencia sanitaria				
Arjo AB 'B'	SEK	356.005	1.253.027	1,80
Gerresheimer AG	EUR	34.528	2.168.359	3,12
Spire Healthcare Group plc, Reg. S	GBP	822.210	2.117.709	3,04
			5.539.095	7,96
Productos industriales				
Azelis Group NV	EUR	45.937	1.209.062	1,74
Befesa SA, Reg. S	EUR	56.410	2.541.834	3,66
Elis SA	EUR	171.369	2.378.601	3,42
Keller Group plc	GBP	37.280	336.911	0,48
LU-VE SpA	EUR	80.088	2.222.442	3,19

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	154.842	2.293.875	3,30
Piovan SpA, Reg. S	EUR	205.860	1.663.349	2,39
RS GROUP plc	GBP	194.220	1.964.755	2,82
Tinexta Spa	EUR	90.302	2.076.946	2,99
			16.687.775	23,99
Tecnología de la información				
Computacenter plc	GBP	36.329	784.265	1,13
Meyer Burger Technology AG	CHF	2.843.515	1.545.052	2,22
Worldline SA, Reg. S	EUR	46.291	1.683.604	2,42
X-Fab Silicon Foundries SE, Reg. S	EUR	415.096	2.758.313	3,96
			6.771.234	9,73
Materiales				
Elementis plc	GBP	1.446.413	1.967.287	2,83
Recticel SA	EUR	72.081	1.124.464	1,62
Victrex plc	GBP	75.319	1.358.808	1,95
Wacker Chemie AG	EUR	2.316	276.530	0,40
			4.727.089	6,80
Servicios públicos				
Fortum OYJ	EUR	104.836	1.638.063	2,35
			1.638.063	2,35
Total Renta variable			68.967.552	99,14
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			68.967.552	99,14
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
OW Bunker A/S*	DKK	525.000	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			68.967.552	99,14
Efectivo			678.275	0,98
Otros activos/(pasivos)			(79.554)	(0,12)
Total Patrimonio neto			69.566.273	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Smaller Companies

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	57.030	USD	60.694	31/01/2023	HSBC	263	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						263	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						263	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	2.283.468	EUR	2.144.442	31/01/2023	HSBC	(8.710)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(8.710)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.710)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.447)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Special Situations

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Consumo discrecional										
Dometic Group AB	SEK	928.620	5.662.204	1,36	Bunzl plc	GBP	301.464	9.395.846	2,26	
Moncler SpA	EUR	144.071	7.156.007	1,72	Bureau Veritas SA	EUR	332.019	8.230.751	1,98	
Volkswagen AG Preference	EUR	62.347	7.258.437	1,74	DKSH Holding AG	CHF	228.183	16.346.175	3,93	
			20.076.648	4,82	Experian plc	GBP	471.176	14.972.753	3,60	
Bienes de consumo básico										
Nestle SA	CHF	197.425	21.598.800	5,19	Husqvarna AB 'B'	SEK	956.049	6.343.308	1,52	
			21.598.800	5,19	Prysmian SpA	EUR	414.476	14.494.226	3,48	
Finanzas										
DNB Bank ASA	NOK	851.275	15.784.002	3,79	RELX plc	GBP	806.961	20.857.264	5,01	
			15.784.002	3,79	Schneider Electric SE	EUR	129.522	17.073.590	4,10	
Asistencia sanitaria										
DiaSorin SpA	EUR	64.390	8.467.285	2,03	VAT Group AG, Reg. S	CHF	31.675	8.150.683	1,96	
EssilorLuxottica SA	EUR	92.584	15.734.651	3,79	Weir Group plc (The)	GBP	413.572	7.797.515	1,87	
Gerresheimer AG	EUR	122.572	7.697.522	1,85				153.041.237	36,77	
Getinge AB 'B'	SEK	354.404	6.953.668	1,67	Tecnología de la información					
Lonza Group AG	CHF	28.249	13.122.211	3,15	ASML Holding NV	EUR	42.468	21.505.796	5,17	
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	138.292	17.540.210	4,22	BE Semiconductor Industries NV	EUR	176.892	10.072.230	2,42	
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	324.504	15.164.072	3,64	Hexagon AB 'B'	SEK	1.584.639	15.695.442	3,77	
			84.679.619	20,35	Infineon Technologies AG	EUR	662.993	18.848.891	4,53	
Productos industriales										
Assa Abloy AB 'B'	SEK	507.608	10.306.384	2,48	SOITEC	EUR	60.019	9.233.923	2,22	
Azelis Group NV	EUR	481.419	12.670.948	3,04				75.356.282	18,11	
Beijer Ref AB	SEK	477.068	6.401.794	1,54	Materiales					
					Borregaard ASA	NOK	465.460	6.704.149	1,61	
					Croda International plc	GBP	106.260	7.927.306	1,90	
					Koninklijke DSM NV	EUR	68.363	7.882.254	1,89	
					Sika AG	CHF	59.695	13.489.204	3,25	
								36.002.913	8,65	
					Total Renta variable			406.539.501	97,68	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				406.539.501	97,68
					Total Inversiones			406.539.501	97,68	
					Efectivo			9.119.561	2,19	
					Otros activos/(pasivos)			557.090	0,13	
					Total Patrimonio neto			416.216.152	100,00	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Sustainable Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Informa plc	GBP	260.573	1.823.851	2,59	AstraZeneca plc	GBP	5.424	687.359	0,98
Koninklijke KPN NV	EUR	520.078	1.517.068	2,16	ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	527.955	1.387.252	1,97
Viaplay Group AB 'B'	SEK	39.802	714.763	1,02	Novartis AG	CHF	29.424	2.522.523	3,59
			4.055.682	5,77	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	18.760	2.379.417	3,38
					Sanofi	EUR	30.844	2.790.458	3,96
							10.546.146	14,99	
Consumo discrecional					Productos industriales				
Moncler SpA	EUR	32.584	1.618.447	2,30	Azelis Group NV	EUR	48.008	1.263.571	1,80
Stellantis NV	EUR	130.666	1.745.437	2,48	CNH Industrial NV	EUR	101.790	1.530.922	2,17
			3.363.884	4,78	Prysmian SpA	EUR	18.458	645.476	0,92
					RELX plc	GBP	57.030	1.474.036	2,10
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Beiersdorf AG	EUR	16.934	1.815.325	2,58	Siemens AG	EUR	20.816	2.698.586	3,83
Carrefour SA	EUR	106.052	1.663.956	2,37	SKF AB 'B'	SEK	97.851	1.415.086	2,01
Mowi ASA	NOK	71.513	1.140.916	1,62			9.027.677	12,83	
Nestle SA	CHF	20.137	2.203.039	3,13	Materiales				
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	36.316	2.360.568	3,36	Covestro AG, Reg. S	EUR	34.161	1.248.585	1,78
			9.183.804	13,06	Holmen AB 'B'	SEK	34.599	1.299.253	1,85
					Johnson Matthey plc	GBP	32.035	769.735	1,09
Energía					Servicios públicos				
Neste OYJ	EUR	46.161	1.994.617	2,84	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	445.277	2.075.436	2,96
			1.994.617	2,84	SSE plc	GBP	86.011	1.663.438	2,36
							3.738.874	5,32	
Finanzas					Total Renta variable				
Antin Infrastructure Partners SA	EUR	44.359	900.488	1,28			68.690.798	97,66	
Bank of Ireland Group plc	EUR	232.298	2.067.452	2,94	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Hiscox Ltd.	GBP	176.816	2.176.193	3,09			68.690.798	97,66	
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	856.370	1.790.241	2,55	Total Inversiones				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	168.673	1.832.120	2,60			68.690.798	97,66	
Standard Chartered plc	GBP	262.378	1.844.785	2,62	Efectivo				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	175.950	1.666.831	2,37			1.306.217	1,86	
Swiss Re AG	CHF	10.796	957.858	1,36	Otros activos/(pasivos)				
			13.235.968	18,81			343.151	0,48	
Asistencia sanitaria					Total Patrimonio neto				
Alcon, Inc.	CHF	12.062	779.137	1,11			70.340.166	100,00	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	36.351	USD	38.686	31/01/2023	HSBC	168	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						168	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						168	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	1.983.956	EUR	1.863.277	31/01/2023	HSBC	(7.679)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(7.679)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.679)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.511)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Sustainable Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Finanzas				
Renta variable					Asistencia sanitaria				
Servicios de comunicación					Productos industriales				
BT Group plc	GBP	1.696.237	2.147.075	3,20	Aviva plc	GBP	378.446	1.893.042	2,82
ITV plc	GBP	2.360.716	2.004.376	2,99	AXA SA	EUR	78.754	2.067.293	3,08
Orange SA	EUR	239.925	2.246.418	3,34	ING Groep NV	EUR	231.650	2.651.929	3,96
Pearson plc	GBP	125.619	1.332.791	1,99	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	956.220	1.998.978	2,98
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	265.871	2.220.023	3,31	NatWest Group plc	GBP	731.218	2.190.631	3,26
Publicis Groupe SA	EUR	22.476	1.344.065	2,00	Standard Chartered plc	GBP	326.451	2.295.284	3,42
SES SA, ADR	EUR	287.575	1.762.835	2,63	Swiss Re AG	CHF	29.692	2.634.376	3,92
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	575.351	1.325.033	1,97	UniCredit SpA	EUR	109.067	1.451.900	2,16
WPP plc	GBP	174.107	1.613.187	2,40				17.183.433	25,60
			15.995.803	23,83	Asistencia sanitaria				
Consumo discrecional					Productos industriales				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	225.551	912.261	1,36	Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference	EUR	29.439	1.229.078	1,83
Bonava AB 'B'	SEK	520.797	1.376.187	2,04	GSK plc	GBP	154.591	2.510.562	3,74
CECONOMY AG	EUR	610.885	1.134.413	1,69	Novartis AG	CHF	30.378	2.604.310	3,88
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	154.225	1.006.359	1,50	Sanofi	EUR	28.781	2.603.817	3,88
Nobia AB	SEK	438.128	845.857	1,26				8.947.767	13,33
Takkt AG	EUR	52.326	708.494	1,06	Tecnología de la información				
			5.983.571	8,91	Software AG	EUR	81.450	1.972.719	2,94
Bienes de consumo básico					Sector inmobiliario				
Carrefour SA	EUR	158.784	2.491.320	3,72	Land Securities Group plc, REIT	GBP	334.489	2.348.020	3,50
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	82.621	1.773.873	2,64				2.348.020	3,50
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	39.156	2.359.149	3,51	Total Renta variable				
Marks & Spencer Group plc	GBP	1.706.098	2.376.380	3,54				63.933.288	95,25
			9.000.722	13,41	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
					63.933.288				
					95,25				
					Total Inversiones				
					63.933.288				
					95,25				
					Efectivo				
					3.126.472				
					4,66				
					Otros activos/(pasivos)				
					62.272				
					0,09				
					Total Patrimonio neto				
					67.122.032				
					100,00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Sustainable Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	377.320	EUR	50.881	31/01/2023	HSBC	308	-
EUR	377.992	USD	402.503	31/01/2023	HSBC	1.530	-
SGD	12.537.304	EUR	8.674.397	31/01/2023	HSBC	76.994	0,12
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						78.832	0,12
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						78.832	0,12
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.007	CNH	7.457	31/01/2023	HSBC	(5)	-
EUR	198.564	SGD	286.698	31/01/2023	HSBC	(1.559)	-
USD	14.470.799	EUR	13.590.701	31/01/2023	HSBC	(56.133)	(0,09)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(57.697)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(57.697)	(0,09)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						21.135	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
BT Group plc	GBP	4.599.304	5.821.739	1,31
ITV plc	GBP	12.059.912	10.239.521	2,29
Orange SA	EUR	1.001.923	9.381.005	2,10
Publicis Groupe SA	EUR	160.457	9.595.329	2,15
SES SA, ADR	EUR	1.357.194	8.319.599	1,87
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	2.894.758	6.666.628	1,50
			50.023.821	11,22
Consumo discrecional				
Bonava AB 'B'	SEK	1.936.593	5.117.376	1,15
CECONOMY AG	EUR	3.772.926	7.006.324	1,57
Continental AG	EUR	209.964	11.753.784	2,65
Elior Group SA, Reg. S	EUR	2.217.541	7.322.320	1,64
Nobia AB	SEK	2.920.478	5.638.322	1,26
Renault SA	EUR	270.839	8.477.261	1,90
Schaeffler AG Preference	EUR	1.578.434	10.046.732	2,25
Taylor Wimpey plc	GBP	5.582.905	6.410.861	1,44
Vitesco Technologies Group AG	EUR	77.332	4.195.261	0,94
			65.968.241	14,80
Bienes de consumo básico				
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	163.714	9.863.768	2,21
Imperial Brands plc	GBP	342.738	8.018.463	1,80
Tesco plc	GBP	3.627.315	9.186.914	2,06
			27.069.145	6,07
Energía				
Eni SpA	EUR	688.207	9.259.137	2,07
Noble Corp. plc	DKK	170.201	5.916.388	1,33
Petrofac Ltd.	GBP	4.302.357	3.414.299	0,77
Repsol SA	EUR	614.434	9.130.489	2,05
Saipem SpA	EUR	4.238.667	4.768.500	1,07
Technip Energies NV	EUR	606.239	8.890.495	1,99
			41.379.308	9,28
Finanzas				
Allianz SE	EUR	73.233	14.712.511	3,30
AXA SA	EUR	506.240	13.288.800	2,98
Barclays plc	GBP	5.024.010	8.996.702	2,02
BNP Paribas SA	EUR	167.526	8.989.445	2,02
Credit Suisse Group AG	CHF	1.817.741	5.086.914	1,14
GAM Holding AG	CHF	4.236.966	4.084.197	0,92
ING Groep NV	EUR	907.728	10.391.670	2,33
NatWest Group plc	GBP	3.650.169	10.935.414	2,45
Standard Chartered plc	GBP	1.249.602	8.785.977	1,97
UniCredit SpA	EUR	925.307	12.317.687	2,76
			97.589.317	21,89

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria				
Bayer AG	EUR	211.858	10.238.038	2,30
GSK plc	GBP	572.480	9.297.092	2,09
H Lundbeck A/S	DKK	2.574.373	9.040.563	2,03
Sanofi	EUR	159.648	14.443.354	3,23
			43.019.047	9,65
Productos industriales				
bpost SA	EUR	291.124	1.395.648	0,31
Dassault Aviation SA	EUR	32.404	5.155.476	1,16
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1.176.868	9.138.381	2,05
Firstgroup plc	GBP	4.308.908	4.916.288	1,10
Jungheinrich AG	EUR	325.026	8.639.191	1,94
Norma Group SE	EUR	386.267	6.566.539	1,47
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	8.903.765	9.374.290	2,11
			45.185.813	10,14
Materiales				
Anglo American plc	GBP	152.782	5.585.944	1,25
Arkema SA	EUR	70.087	5.950.386	1,33
Covestro AG, Reg. S	EUR	210.282	7.685.807	1,72
Ferrexpo plc	GBP	4.136.588	7.345.876	1,65
HeidelbergCement AG	EUR	146.402	7.800.299	1,75
South32 Ltd.	GBP	3.069.341	7.853.478	1,77
			42.221.790	9,47
Servicios públicos				
Centrica plc	GBP	7.626.505	8.315.562	1,87
			8.315.562	1,87
Total Renta variable			420.772.044	94,39
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			420.772.044	94,39
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	3.236.000	-	-
			-	-
Energía				
LUKOIL PJSC#	RUB	93.760	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			420.772.044	94,39
Efectivo			25.060.690	5,62
Otros activos/(pasivos)			(58.439)	(0,01)
Total Patrimonio neto			445.774.295	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	719.803	EUR	498.000	31/01/2023	HSBC	4.443	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.443	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.443	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	39.578	SGD	57.130	31/01/2023	HSBC	(301)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(301)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(301)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.142	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Al Yah Satellite Communications Co. PJSC	AED	1.856.443	1.263.403	0,34	BRD-Groupe Societe Generale SA	RON	1.012.668	2.825.766	0,76
Itissalat Al-Maghrib	MAD	395.950	3.824.781	1,03	Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR	USD	1.662.428	1.984.939	0,54
Safaricom plc	KES	44.281.767	8.671.434	2,35	Credicorp Ltd.	USD	34.124	4.584.226	1,24
			13.759.618	3,72	Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGP	3.238.020	2.345.672	0,63
Consumo discrecional									
Alamar Foods	SAR	26.307	971.637	0,26	Emirates NBD Bank PJSC	AED	556.945	1.968.937	0,53
Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWD	310.298	816.173	0,22	Equity Group Holdings plc	KES	8.565.241	3.099.699	0,84
Americana Restaurants International plc	SAR	1.089.064	883.886	0,24	Georgia Capital plc	GBP	777.932	6.845.067	1,85
Jahez International Co.	SAR	6.524	1.219.828	0,33	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.621.365	17.997.151	4,86
Mobile World Investment Corp.	VND	3.628.600	6.601.987	1,79	Islandsbanki HF	ISK	5.834.538	4.905.943	1,33
Taaleem Holdings PSC	AED	6.500.000	4.601.582	1,24	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	328.090	23.458.434	6,35
			15.095.093	4,08	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	2.355.370	2.290.027	0,62
Bienes de consumo básico									
Masan Group Corp.	VND	2.163.440	8.533.563	2,31	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	9.988.096	7.239.630	1,96
Puregold Price Club, Inc.	PHP	10.763.200	6.763.894	1,83	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	909.022	12.269.570	3,32
Robinsons Retail Holdings, Inc.	PHP	7.658.430	7.428.522	2,01	Qatar National Bank QPSC	QAR	456.904	2.265.986	0,61
Vietnam Dairy Products JSC	VND	2.891.000	9.332.095	2,51	Saudi National Bank (The)	SAR	166.161	2.235.586	0,60
			32.058.074	8,66	TBC Bank Group plc	GBP	299.792	8.202.742	2,22
Energía									
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	2.419.402	1.963.111	0,53	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	2.586.500	2.835.336	0,77
Arabian Drilling Co.	SAR	22.261	667.001	0,18				145.261.703	39,27
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	73.233	2.060.777	0,56	Asistencia sanitaria				
OMV Petrom SA	RON	94.731.442	8.590.035	2,32	Krka dd Novo mesto	EUR	16.603	1.626.274	0,44
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	3.153.155	3.177.353	0,86	Krka dd Novo mesto	PLN	80.881	7.962.306	2,15
Saudi Aramco Base Oil Co.	SAR	416.189	10.299.514	2,78	Square Pharmaceuticals Ltd.	BDT	542.722	1.109.995	0,30
			26.757.791	7,23				10.698.575	2,89
Finanzas									
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	500.001	1.223.447	0,33	Productos industriales				
Arion Banki HF, Reg. S	ISK	6.555.963	6.879.144	1,86	Marel HF	ISK	2.449.028	8.502.611	2,29
Asia Commercial Bank JSC	VND	3.932.525	3.652.374	0,99	Riyadh Cables Group Co.	SAR	88.421	852.917	0,23
Attijariwafa Bank	MAD	155.387	5.855.388	1,58	Salik Co. PJSC	AED	2.675.525	1.805.259	0,49
Banca Transilvania SA	RON	2.359.078	10.154.011	2,74	United International Transportation Co.	SAR	77.829	948.300	0,26
Bank Muscat SAOG	OMR	5.929.643	4.245.848	1,15				12.109.087	3,27
Bank of Georgia Group plc	GBP	39.299	1.233.964	0,33	Tecnología de la información				
Bank of the Philippine Islands	PHP	2.541.370	4.662.816	1,26	FPT Corp.	VND	3.092.240	10.082.848	2,72
								10.082.848	2,72
					Materiales				
					Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries	EGP	1.217.173	1.907.257	0,52
					Egypt Kuwait Holding Co. SAE	EGP	968.146	1.234.223	0,33

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Egypt Kuwait Holding Co. SAE	USD	1.864.619	2.278.809	0,62
Hoá Phat Group JSC	VND	3.769.194	2.879.023	0,77
			8.299.312	2,24
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	8.141.400	4.521.405	1,22
Emaar Development PJSC	AED	5.614.964	6.730.333	1,82
Medinet Nasr Housing	EGP	3.098.742	407.366	0,11
Talaat Moustafa Group	EGP	15.528.305	6.257.252	1,69
Vincom Retail JSC	VND	7.941.600	8.853.999	2,39
Vingroup JSC	VND	1.863.649	4.252.993	1,15
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	6.774.830	13.800.541	3,73
			44.823.889	12,11

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	4.404.409	1.702.929	0,46
			1.702.929	0,46
Total Renta variable			320.648.919	86,65
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			320.648.919	86,65
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Sector inmobiliario				
Emaar Properties PJSC	AED	8.009.111	12.888.200	3,48
			12.888.200	3,48
Total Renta variable			12.888.200	3,48
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			12.888.200	3,48
Total Inversiones			333.537.119	90,13
Efectivo			27.776.153	7,51
Otros activos/(pasivos)			8.729.170	2,36
Total Patrimonio neto			370.042.442	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	15.074.201	USD	3.392.881	31/01/2023	HSBC	33.913	0,01
USD	45.447	PLN	199.696	31/01/2023	HSBC	50	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						33.963	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						33.963	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	14.007	USD	3.188	31/01/2023	HSBC	(3)	-
USD	79.217	PLN	351.243	31/01/2023	HSBC	(630)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(633)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(633)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						33.330	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Cities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	214.702	7.122.316	1,07	Japan Hotel REIT Investment Corp., REIT	JPY	20.315	11.902.444	1,78	
				7.122.316	1,07	Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	2.735	6.618.324	0,99
Tecnología de la información										
NEXTDC Ltd.	AUD	1.691.342	10.414.230	1,56	Keppel DC REIT, REIT	SGD	2.724.100	3.596.275	0,54	
				10.414.230	1,56	Kimco Realty Corp., REIT	USD	895.162	18.843.635	2,82
Sector inmobiliario										
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	120.127	17.383.546	2,60	Kojamo OYJ	EUR	339.663	5.044.892	0,76	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	251.441	4.757.028	0,71	LaSalle Logiport REIT, REIT	JPY	3.649	4.420.774	0,66	
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	754.296	2.626.304	0,39	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	730.114	6.878.849	1,03	
Capitaland Investment Ltd.	SGD	5.298.900	14.615.187	2,19	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.335.181	17.240.005	2,58	
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	512.575	12.990.420	1,94	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	938.350	17.080.001	2,56	
Daiwa House REIT Investment Corp., REIT	JPY	1.780	3.950.617	0,59	Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	2.153	5.026.421	0,75	
Derwent London plc, REIT	GBP	241.680	6.898.197	1,03	Outfront Media, Inc., REIT	USD	202.213	3.343.282	0,50	
Dexus, REIT	AUD	1.036.258	5.436.681	0,81	Prologis, Inc., REIT	USD	117.481	13.324.392	1,99	
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	180.593	18.217.871	2,73	Public Storage, REIT	USD	143.777	40.515.350	6,08	
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	59.366	8.835.256	1,32	Regency Centers Corp., REIT	USD	401.578	25.050.911	3,76	
Equinix, Inc., REIT	USD	58.809	38.885.383	5,83	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	647.179	35.355.124	5,30	
Equity Residential, REIT	USD	249.177	14.868.515	2,23	RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	298.593	4.624.529	0,69	
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	115.792	17.193.150	2,57	Segro plc, REIT	GBP	1.716.131	15.795.360	2,36	
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	105.643	10.753.872	1,61	Shurgard Self Storage SA	EUR	119.860	5.543.460	0,83	
GLP J-Reit, REIT	JPY	5.392	6.179.401	0,93	Sun Communities, Inc., REIT	USD	94.911	13.689.103	2,05	
Goodman Group, REIT	AUD	316.166	3.704.509	0,55	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.593.428	21.788.009	3,26	
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	5.541.000	10.818.652	1,62	Terreño Realty Corp., REIT	USD	348.661	19.990.059	2,99	
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	798.664	20.070.209	3,00	UDR, Inc., REIT	USD	838.693	32.546.074	4,88	
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	845.385	13.239.139	1,98	UNITE Group plc (The), REIT	GBP	558.093	6.121.546	0,92	
Hulic Reit, Inc., REIT	JPY	5.653	7.014.513	1,05	Ventas, Inc., REIT	USD	173.673	7.887.627	1,18	
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	784.000	2.538.883	0,38	VGP NV	EUR	105.853	8.922.667	1,34	
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	1.422.885	4.305.322	0,64	Vonovia SE	EUR	381.128	8.954.732	1,34	
Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	405.302	3.489.930	0,52	Welltower, Inc., REIT	USD	200.416	13.152.276	1,97	
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	414.240	12.379.126	1,85					634.407.832	94,98
								651.944.378	97,61	
					Total Renta variable					
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
								651.944.378	97,61	
					Total Inversiones					
								14.200.306	2,13	
					Efectivo					
								1.774.305	0,26	
					Otros activos/(pasivos)					
								667.918.989	100,00	
					Total Patrimonio neto					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Cities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
BRL	8.931.242	USD	1.672.658	31/01/2023	HSBC	9.189	-
EUR	66.234.488	USD	70.529.640	31/01/2023	HSBC	286.524	0,04
GBP	18.902	USD	22.796	31/01/2023	HSBC	6	-
USD	25.318	GBP	20.799	31/01/2023	HSBC	227	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						295.946	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						295.946	0,04
Cobertura de las clases de participaciones							
BRL	108.994	USD	20.843	31/01/2023	HSBC	(318)	-
GBP	497.393	USD	605.056	31/01/2023	HSBC	(5.039)	-
USD	84.535	BRL	450.913	31/01/2023	HSBC	(377)	-
USD	3.039.707	EUR	2.855.570	31/01/2023	HSBC	(13.393)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(19.127)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.127)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						276.819	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.228.731	107.742.425	3,27	Legrand SA	EUR	642.551	51.680.673	1,57
			107.742.425	3,27	LG Energy Solution Ltd.	KRW	49.877	17.207.216	0,52
Consumo discrecional									
Amazon.com, Inc.	USD	490.490	40.877.119	1,24	Nabtesco Corp.	JPY	1.734.800	44.016.763	1,34
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	986.541	87.769.060	2,66	Nibe Industrier AB 'B'	SEK	5.655.989	54.730.041	1,66
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.208.274	27.443.805	0,83	Nidec Corp.	JPY	561.100	28.902.892	0,88
Kingfisher plc	GBP	9.483.763	26.989.190	0,82	Owens Corning	USD	417.267	35.977.063	1,09
Lowe's Cos., Inc.	USD	133.867	26.986.949	0,82	Plug Power, Inc.	USD	589.691	7.096.933	0,22
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	3.547.600	49.411.218	1,50	Prysmian SpA	EUR	2.061.495	76.920.543	2,34
Shimano, Inc.	JPY	197.500	31.182.162	0,95	Schneider Electric SE	EUR	724.972	101.968.718	3,09
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1.412.500	24.877.889	0,76	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.170.901	41.637.163	1,27
Tesla, Inc.	USD	87.220	10.443.080	0,32	Siemens AG	EUR	421.829	58.349.868	1,77
			325.980.472	9,90	Soltec Power Holdings SA	EUR	1.757.288	7.871.360	0,24
Bienes de consumo básico									
Carrefour SA	EUR	2.517.871	42.152.258	1,28	Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.037.582	88.671.506	2,69
Kroger Co. (The)	USD	1.415.407	63.279.264	1,92				1.082.889.177	32,90
Mowi ASA	NOK	2.237.960	38.096.513	1,16	Tecnología de la información				
			143.528.035	4,36	Autodesk, Inc.	USD	266.608	49.649.308	1,51
Finanzas									
Macquarie Group Ltd.	AUD	298.652	33.668.946	1,02	Chroma ATE, Inc.	TWD	8.711.000	51.120.446	1,55
Swiss Re AG	CHF	762.212	72.157.005	2,20	First Solar, Inc.	USD	455.370	67.437.052	2,05
			105.825.951	3,22	Infineon Technologies AG	EUR	2.403.245	72.901.981	2,21
Asistencia sanitaria									
Danaher Corp.	USD	306.252	81.244.374	2,47	Keyence Corp.	JPY	135.500	52.409.363	1,59
			81.244.374	2,47	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.371.094	14.463.387	0,44
Productos industriales									
Aalberts NV	EUR	670.341	26.192.596	0,80	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.499.058	33.394.170	1,01
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	276.058	24.683.616	0,75	Microsoft Corp.	USD	601.512	143.864.848	4,38
Canadian National Railway Co.	CAD	544.580	65.318.283	1,98	ON Semiconductor Corp.	USD	475.093	29.243.799	0,89
ChargePoint Holdings, Inc.	USD	693.840	6.165.541	0,19	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	139.003	64.899.630	1,97
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	98.700	5.578.383	0,17	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	257.244	71.476.149	2,17
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	364.413	20.688.257	0,63	Texas Instruments, Inc.	USD	684.367	112.051.684	3,41
Daikin Industries Ltd.	JPY	353.400	53.767.829	1,63	Wolfspeed, Inc.	USD	219.574	14.907.723	0,45
Deere & Co.	USD	174.852	74.588.628	2,27				777.819.540	23,63
Eaton Corp. plc	USD	222.904	34.891.244	1,06	Materiales				
Fluence Energy, Inc.	USD	505.836	8.422.170	0,26	Albemarle Corp.	USD	108.773	23.340.881	0,71
Johnson Controls International plc	USD	1.334.799	85.332.147	2,59	Antofagasta plc	GBP	1.935.432	36.054.552	1,10
Kingspan Group plc	EUR	313.785	16.934.619	0,51	Ball Corp.	USD	509.795	26.204.924	0,80
Kubota Corp.	JPY	3.310.900	45.295.125	1,38	Borregaard ASA	NOK	1.119.613	17.206.544	0,52
					Norsk Hydro ASA	NOK	6.955.815	51.938.522	1,58
					Umicore SA	EUR	769.648	28.438.655	0,86
								183.184.078	5,57
					Sector inmobiliario				
					Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1.961.599	61.164.929	1,86
								61.164.929	1,86

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	26.837.000	32.735.537	0,99
Corp. ACCIONA Energías Renovables SA	EUR	457.552	17.653.601	0,54
Iberdrola SA	EUR	8.169.146	95.706.936	2,90
National Grid plc	GBP	5.204.001	62.563.338	1,90
NextEra Energy, Inc.	USD	987.550	82.892.413	2,52
SSE plc	GBP	1.286.156	26.540.591	0,81
			318.092.416	9,66
Total Renta variable			3.187.471.397	96,84
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			3.187.471.397	96,84
Total Inversiones			3.187.471.397	96,84
Efectivo			104.093.487	3,16
Otros activos/(pasivos)			(161.703)	0,00
Total Patrimonio neto			3.291.403.181	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	448.608.819	USD	477.708.378	31/01/2023	HSBC	1.932.313	0,06
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.932.313	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.932.313	0,06
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	16.707.516	EUR	15.698.445	31/01/2023	HSBC	(76.847)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(76.847)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(76.847)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.855.466	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Climate Leaders

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	13.240	1.167.627	3,18
Netflix, Inc.	USD	1.698	489.789	1,34
			1.657.416	4,52
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc.	USD	3.491	290.938	0,79
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	11.105	987.972	2,70
Burberry Group plc	GBP	19.741	483.035	1,32
eBay, Inc.	USD	8.681	361.125	0,98
Kingfisher plc	GBP	118.238	336.485	0,92
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.479	463.292	1,26
On Holding AG 'A'	USD	15.610	265.825	0,73
Sony Group Corp.	JPY	7.400	558.741	1,52
			3.747.413	10,22
Bienes de consumo básico				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	14.800	459.687	1,25
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.468	363.227	0,99
Haleon plc	GBP	42.878	169.184	0,46
PepsiCo, Inc.	USD	5.029	913.863	2,50
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10.735	744.535	2,03
Tesco plc	GBP	77.931	210.600	0,57
Unilever plc	GBP	7.917	399.078	1,09
Walmart, Inc.	USD	3.969	564.456	1,54
			3.824.630	10,43
Finanzas				
American Express Co.	USD	5.310	774.008	2,11
CaixaBank SA	EUR	134.284	526.415	1,44
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	35.100	886.830	2,41
DNB Bank ASA	NOK	37.870	749.216	2,04
Macquarie Group Ltd.	AUD	3.667	413.404	1,13
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	86.000	577.639	1,58
Standard Chartered plc	GBP	53.936	404.633	1,10
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	49.921	504.603	1,38
			4.836.748	13,19
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc	GBP	5.248	709.613	1,94
Elevance Health, Inc.	USD	1.368	699.795	1,91
McKesson Corp.	USD	1.541	576.841	1,57
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.573	618.876	1,69
Sanofi	EUR	7.136	688.849	1,88
UCB SA	EUR	7.084	558.583	1,52

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Waters Corp.	USD	1.676	576.800	1,57
			4.429.357	12,08
Productos industriales				
Husqvarna AB 'B'	SEK	52.434	371.204	1,01
Johnson Controls International plc	USD	11.933	762.863	2,08
Kingspan Group plc	EUR	3.624	195.583	0,53
Legrand SA	EUR	6.685	537.678	1,47
Owens Corning	USD	4.927	424.810	1,16
Schneider Electric SE	EUR	7.388	1.039.136	2,84
Siemens AG	EUR	4.908	678.903	1,85
Vestas Wind Systems A/S	DKK	31.761	927.151	2,53
			4.937.328	13,47
Tecnología de la información				
Accenture plc 'A'	USD	2.336	622.992	1,70
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	8.395	534.761	1,46
Analog Devices, Inc.	USD	4.711	763.555	2,08
Apple, Inc.	USD	8.215	1.056.166	2,88
ASML Holding NV	EUR	755	407.948	1,11
Autodesk, Inc.	USD	2.792	519.943	1,42
Disco Corp.	JPY	2.100	598.021	1,63
Infineon Technologies AG	EUR	22.700	688.600	1,88
Intuit, Inc.	USD	1.597	618.095	1,69
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.019	1.042.009	2,84
Microsoft Corp.	USD	6.096	1.457.994	3,98
Salesforce, Inc.	USD	1.987	259.727	0,71
			8.569.811	23,38
Materiales				
Ball Corp.	USD	5.546	285.080	0,78
Norsk Hydro ASA	NOK	88.438	660.360	1,80
			945.440	2,58
Sector inmobiliario				
Equinix, Inc., REIT	USD	629	415.904	1,13
Prologis, Inc., REIT	USD	2.406	272.882	0,74
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	13.811	430.643	1,18
			1.119.429	3,05
Servicios públicos				
Iberdrola SA	EUR	77.485	907.788	2,48
NextEra Energy, Inc.	USD	7.527	631.797	1,72
SSE plc	GBP	24.276	500.950	1,37
			2.040.535	5,57
Total Renta variable			36.108.107	98,49
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			36.108.107	98,49
Total Inversiones			36.108.107	98,49
Efectivo			511.200	1,39
Otros activos/(pasivos)			43.954	0,12
Total Patrimonio neto			36.663.261	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Climate Leaders

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	54.040	USD	57.543	31/01/2023	HSBC	234	-
USD	232	GBP	190	31/01/2023	HSBC	3	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						237	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						237	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	8.158	USD	9.924	31/01/2023	HSBC	(83)	-
USD	1.328	EUR	1.248	31/01/2023	HSBC	(6)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(89)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(89)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						148	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Disruption

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	192.992	16.922.684	4,57	Danaher Corp.	USD	12.255	3.251.080	0,88
Comcast Corp. 'A'	USD	31.825	1.110.855	0,30	Dexcom, Inc.	USD	11.743	1.302.656	0,35
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	50.354	2.956.560	0,80	Eli Lilly & Co.	USD	24.354	8.929.639	2,41
NAVER Corp.	KRW	14.005	1.989.801	0,54	Eurofins Scientific SE	EUR	13.020	945.791	0,26
Netflix, Inc.	USD	13.418	3.870.432	1,05	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	4.292	1.755.994	0,47
Spotify Technology SA	USD	7.198	561.612	0,15	Illumina, Inc.	USD	7.341	1.472.349	0,40
Tencent Holdings Ltd.	HKD	66.800	2.846.895	0,77	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	269.500	1.151.485	0,31
			30.258.839	8,18	Merck & Co., Inc.	USD	85.306	9.442.760	2,55
Consumo discrecional									
Airbnb, Inc. 'A'	USD	10.751	901.419	0,24	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.596	1.869.563	0,51
Amazon.com, Inc.	USD	88.111	7.343.114	2,00	Sonova Holding AG	CHF	3.355	801.292	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	2.892	5.711.192	1,54	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6.373	3.529.708	0,95
Deckers Outdoor Corp.	USD	5.215	2.058.293	0,56				40.361.177	10,91
Dollar General Corp.	USD	9.468	2.343.383	0,63	Productos industriales				
Evolution AB, Reg. S	SEK	12.527	1.220.341	0,33	Airbus SE	EUR	18.825	2.236.004	0,60
Hyundai Motor Co.	KRW	23.509	2.815.869	0,76	Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	9.683	865.802	0,23
JD.com, Inc. 'A'	HKD	205.099	5.748.148	1,56	AMETEK, Inc.	USD	19.730	2.757.100	0,75
MercadoLibre, Inc.	USD	3.104	2.629.809	0,71	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	64.857	4.873.568	1,32
On Holding AG 'A'	USD	117.064	1.993.497	0,54	ChargePoint Holdings, Inc.	USD	77.403	687.812	0,19
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.881	3.271.942	0,88	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	63.900	3.611.537	0,98
Shimano, Inc.	JPY	15.800	2.494.573	0,67	Daikin Industries Ltd.	JPY	23.300	3.544.964	0,96
Sony Group Corp.	JPY	36.400	2.748.404	0,74	Nibe Industrier AB 'B'	SEK	271.623	2.628.353	0,71
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	43.159	3.015.656	0,82	Northrop Grumman Corp.	USD	9.436	5.120.492	1,38
			44.295.640	11,98	Plug Power, Inc.	USD	45.819	551.432	0,15
Bienes de consumo básico									
Mowi ASA	NOK	46.064	784.142	0,21	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	42.300	1.330.689	0,36
			784.142	0,21	Rockwell Automation, Inc.	USD	3.810	982.946	0,27
Energía									
Schlumberger Ltd.	USD	49.903	2.629.508	0,71	Schneider Electric SE	EUR	55.110	7.751.329	2,10
Shell plc	EUR	332.824	9.414.316	2,55	Sensata Technologies Holding plc	USD	35.260	1.412.841	0,38
			12.043.824	3,26	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	219.206	2.188.284	0,59
Finanzas									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	5.091.700	2.795.780	0,76	SMC Corp.	JPY	13.100	5.481.271	1,48
Charles Schwab Corp. (The)	USD	51.914	4.262.733	1,14	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	84.000	933.779	0,25
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	58.324	3.949.251	1,07	TOMRA Systems ASA	NOK	39.029	656.858	0,18
Moody's Corp.	USD	3.110	875.766	0,24	Vestas Wind Systems A/S	DKK	210.877	6.155.811	1,66
MSCI, Inc.	USD	5.993	2.801.957	0,76	XPO, Inc.	USD	32.436	1.103.258	0,30
Progressive Corp. (The)	USD	18.958	2.470.459	0,67				54.874.130	14,84
			17.155.946	4,64	Tecnología de la información				
Asistencia sanitaria									
Boston Scientific Corp.	USD	85.075	3.927.563	1,06	Adobe, Inc.	USD	11.855	3.976.340	1,08
CSL Ltd.	AUD	10.185	1.981.297	0,54	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	59.726	3.804.544	1,03
					Adyen NV, Reg. S	EUR	799	1.103.348	0,30
					Amphenol Corp. 'A'	USD	41.627	3.164.231	0,86

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Disruption

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Apple, Inc.	USD	78.505	10.093.033	2,73	Texas Instruments, Inc.	USD	49.248	8.063.395	2,18
ASML Holding NV	EUR	15.545	8.399.411	2,27	Visa, Inc. 'A'	USD	46.856	9.670.159	2,62
Chroma ATE, Inc.	TWD	305.000	1.789.890	0,48	Wolfspeed, Inc.	USD	13.949	947.051	0,26
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	13.663	1.411.560	0,38				132.621.772	35,88
First Solar, Inc.	USD	36.605	5.420.940	1,47	Materiales				
Gartner, Inc.	USD	14.819	4.990.340	1,35	Albemarle Corp.	USD	4.163	893.311	0,24
Gen Digital, Inc.	USD	104.202	2.201.786	0,60	Corteva, Inc.	USD	91.699	5.377.176	1,45
Intuit, Inc.	USD	5.692	2.203.005	0,60	Linde plc	EUR	11.774	3.837.325	1,04
Keyence Corp.	JPY	12.700	4.912.169	1,33	Sika AG	CHF	5.011	1.208.195	0,33
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	241.284	1.465.247	0,40				11.316.007	3,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	14.834	5.119.962	1,38	Sector inmobiliario				
MediaTek, Inc.	TWD	123.000	2.490.637	0,67	American Tower Corp., REIT	USD	23.800	5.117.078	1,39
Microsoft Corp.	USD	89.199	21.333.906	5,76	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	96.501	1.334.162	0,36
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	13.900	689.912	0,19	Equinix, Inc., REIT	USD	2.987	1.975.049	0,53
NVIDIA Corp.	USD	16.805	2.405.813	0,65	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	3.341	496.082	0,13
Palo Alto Networks, Inc.	USD	12.708	1.763.870	0,48				8.922.371	2,41
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	107.798	4.737.235	1,28	Servicios públicos				
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	18.562	5.157.517	1,39	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	701.000	855.074	0,23
Synopsys, Inc.	USD	10.229	3.262.482	0,88	NextEra Energy, Inc.	USD	61.270	5.142.846	1,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	160.669	12.043.989	3,26				5.997.920	1,62
					Total Renta variable			358.631.768	96,99
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			358.631.768	96,99
					Total Inversiones Efectivo			11.672.283	3,16
					Otros activos/(pasivos)			(524.854)	(0,15)
					Total Patrimonio neto			369.779.197	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	11.412.871	USD	12.152.627	31/01/2023	HSBC	49.713	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						49.713	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						49.713	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	878.511	EUR	825.125	31/01/2023	HSBC	(3.691)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.691)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.691)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						46.022	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
BT Group plc	GBP	14.128.201	19.081.473	1,69
DeNA Co. Ltd.	JPY	693.200	9.246.384	0,82
Dentsu Group, Inc.	JPY	691.500	21.629.338	1,92
KDDI Corp.	JPY	740.400	22.273.837	1,97
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	374.900	10.649.498	0,95
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	694.800	5.468.868	0,49
Omnicom Group, Inc.	USD	53.000	4.296.609	0,38
Orange SA	EUR	2.138.825	21.367.548	1,90
RTL Group SA	EUR	415.346	17.478.790	1,55
SES SA, ADR	EUR	2.387.871	15.618.372	1,39
Verizon Communications, Inc.	USD	562.730	22.037.614	1,95
WPP plc	GBP	2.149.528	21.250.837	1,89
			190.399.168	16,90
Consumo discrecional				
Bridgestone Corp.	JPY	604.200	21.356.413	1,90
Continental AG	EUR	430.277	25.700.729	2,28
eBay, Inc.	USD	466.470	19.404.886	1,72
Genting Singapore Ltd.	SGD	24.580.500	17.498.783	1,55
Panasonic Holdings Corp.	JPY	2.699.400	22.577.469	2,01
			106.538.280	9,46
Bienes de consumo básico				
Carrefour SA	EUR	1.115.280	18.671.159	1,66
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	360.623	25.018.704	2,22
Imperial Brands plc	GBP	643.344	16.059.667	1,43
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	517.983	26.636.332	2,37
Tesco plc	GBP	7.527.350	20.341.871	1,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	1.252.046	15.514.696	1,38
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	737.739	27.589.095	2,44
			149.831.524	13,31
Energía				
Eni SpA	EUR	1.646.053	23.629.779	2,09
Repsol SA	EUR	1.132.963	17.963.831	1,60
Shell plc	GBP	817.866	22.930.052	2,04
			64.523.662	5,73
Finanzas				
Ageas SA/NV	EUR	385.793	17.004.895	1,51
AXA SA	EUR	819.418	22.950.874	2,04
HSBC Holdings plc	GBP	3.456.274	21.484.165	1,91
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11.168.331	24.911.672	2,21
NatWest Group plc	GBP	6.818.963	21.797.417	1,94
Standard Chartered plc	GBP	4.414.025	33.114.450	2,94

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Swiss Re AG	CHF	256.203	24.254.198	2,15
UniCredit SpA	EUR	1.709.451	24.280.878	2,16
			189.798.549	16,86
Asistencia sanitaria				
Bayer AG	EUR	403.089	20.784.387	1,85
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	279.806	20.150.681	1,79
GSK plc	GBP	1.305.627	22.624.051	2,01
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	981.500	21.378.607	1,90
Pfizer, Inc.	USD	329.080	16.858.998	1,50
Sanofi	EUR	272.887	26.342.189	2,33
			128.138.913	11,38
Productos industriales				
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	17.257.452	19.386.784	1,72
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	288.423	21.758.844	1,93
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	338.500	6.744.986	0,60
			47.890.614	4,25
Tecnología de la información				
Asustek Computer, Inc.	TWD	1.956.000	17.025.069	1,51
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	3.390.600	15.158.297	1,35
Intel Corp.	USD	975.946	25.331.901	2,25
International Business Machines Corp.	USD	145.302	20.448.605	1,82
Micron Technology, Inc.	USD	329.724	16.459.053	1,46
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	377.073	16.570.653	1,47
VTech Holdings Ltd.	HKD	1.348.500	8.674.205	0,77
Western Union Co. (The)	USD	1.475.681	20.406.370	1,81
			140.074.153	12,44
Materiales				
Anglo American plc	GBP	445.745	17.389.026	1,54
BASF SE	EUR	466.380	23.084.938	2,05
HeidelbergCement AG	EUR	444.851	25.289.673	2,25
South32 Ltd.	AUD	6.085.933	16.536.136	1,47
			82.299.773	7,31
Servicios públicos				
Centrica plc	GBP	12.258.334	14.261.393	1,27
			14.261.393	1,27
Total Renta variable			1.113.756.029	98,91
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.113.756.029	98,91

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
Alrosa PJSC#	USD	17.005.745	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones		1.113.756.029	98,91	
Efectivo		16.518.927	1,47	
Otros activos/(pasivos)		(4.276.457)	(0,38)	
Total Patrimonio neto		1.125.998.499	100,00	

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	39.111.280	USD	26.187.216	31/01/2023	HSBC	423.248	0,04
CNH	195.838.033	USD	28.120.152	31/01/2023	HSBC	286.044	0,03
EUR	134.680.558	USD	143.410.425	31/01/2023	HSBC	586.468	0,05
PLN	21.994.919	USD	4.952.346	31/01/2023	HSBC	47.723	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.343.483	0,12
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.343.483	0,12
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	482.454	AUD	719.836	31/01/2023	HSBC	(7.306)	-
USD	816.189	CNH	5.682.427	31/01/2023	HSBC	(8.044)	-
USD	2.649.241	EUR	2.489.894	31/01/2023	HSBC	(12.888)	-
USD	82.123	PLN	364.882	31/01/2023	HSBC	(825)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(29.063)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(29.063)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.314.420	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(24.983)	Ageas SA/NV, Call, 41.901, 24/01/2023	EUR	UBS	(23.248)	-
(16.150)	Ageas SA/NV, Call, 41.943, 21/02/2023	EUR	Societe Generale	(25.029)	-
(22.712)	Ageas SA/NV, Call, 42.373, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(7.350)	-
(21.954)	Ageas SA/NV, Call, 42.663, 04/01/2023	EUR	BNP Paribas	(1.598)	-
(24.347)	Ageas SA/NV, Call, 42.863, 31/01/2023	EUR	Societe Generale	(16.941)	-
(16.150)	Ageas SA/NV, Call, 43.134, 07/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(12.014)	-
(23.185)	Ageas SA/NV, Call, 43.941, 28/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(19.466)	-
(22.712)	Ageas SA/NV, Call, 44.580, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.498)	-
(23.847)	Ageas SA/NV, Call, 46.243, 07/03/2023	EUR	RBC	(8.754)	-
(17.842)	Ageas SA/NV, Call, 46.790, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(7.584)	-
(23.847)	Ageas SA/NV, Call, 47.974, 14/03/2023	EUR	RBC	(4.672)	-
(26.878)	Anglo American plc, Call, 32.501, 31/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(40.673)	(0,01)
(24.638)	Anglo American plc, Call, 33.211, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(21.801)	-
(22.398)	Anglo American plc, Call, 33.476, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(12.046)	-
(24.070)	Anglo American plc, Call, 33.793, 10/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(5.094)	-
(24.883)	Anglo American plc, Call, 35.007, 04/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(25)	-
(27.625)	Anglo American plc, Call, 37.368, 22/03/2023	GBP	J.P. Morgan	(18.167)	-
(26.878)	Anglo American plc, Call, 37.601, 14/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(17.014)	-
(23.891)	Anglo American plc, Call, 38.364, 07/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(2.493)	-
(23.891)	Anglo American plc, Call, 38.726, 21/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(4.715)	-
(26.878)	Anglo American plc, Call, 40.267, 07/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(5.344)	-
(26.131)	Anglo American plc, Call, 40.496, 28/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(3.428)	-
(66.000)	Asustek Computer, Inc., Call, 304.460, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(5.724)	-
(44.555)	AXA SA, Call, 25.986, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(18.072)	-
(46.092)	AXA SA, Call, 26.543, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(9.766)	-
(46.092)	AXA SA, Call, 27.132, 17/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(5.397)	-
(50.701)	AXA SA, Call, 27.771, 24/01/2023	EUR	UBS	(3.432)	-
(55.310)	AXA SA, Call, 28.177, 31/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(3.650)	-
(56.847)	AXA SA, Call, 28.853, 22/03/2023	EUR	J.P. Morgan	(14.846)	-
(49.165)	AXA SA, Call, 28.981, 07/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.720)	-
(55.310)	AXA SA, Call, 29.209, 07/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(6.900)	-
(49.165)	AXA SA, Call, 29.323, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(2.734)	-
(53.774)	AXA SA, Call, 29.565, 28/02/2023	EUR	Societe Generale	(3.466)	-
(13.525)	BASF SE, Call, 49.854, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(19)	-
(16.789)	BASF SE, Call, 51.367, 31/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(2.554)	-
(17.256)	BASF SE, Call, 51.482, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(13.159)	-
(13.991)	BASF SE, Call, 52.417, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(26)	-
(16.789)	BASF SE, Call, 52.504, 14/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(8.071)	-
(16.789)	BASF SE, Call, 53.581, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(4.811)	-
(16.323)	BASF SE, Call, 54.332, 28/02/2023	EUR	BNP Paribas	(2.882)	-
(15.390)	BASF SE, Call, 54.379, 24/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(263)	-
(13.991)	BASF SE, Call, 54.595, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(53)	-
(14.924)	BASF SE, Call, 56.236, 07/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(410)	-
(14.924)	BASF SE, Call, 56.244, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1.027)	-
(24.981)	Bayer AG, Call, 56.415, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(13.556)	-
(19.580)	Bayer AG, Call, 57.685, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	-	-
(20.255)	Bayer AG, Call, 58.764, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(12)	-
(21.605)	Bayer AG, Call, 59.188, 07/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(549)	-
(24.306)	Bayer AG, Call, 59.531, 14/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(5.030)	-
(24.306)	Bayer AG, Call, 60.492, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(2.915)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(22.280)	Bayer AG, Call, 61.283, 24/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(16)	-
(20.255)	Bayer AG, Call, 61.417, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	-	-
(23.631)	Bayer AG, Call, 62.250, 28/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1.137)	-
(24.306)	Bayer AG, Call, 62.283, 31/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(48)	-
(21.605)	Bayer AG, Call, 62.819, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(483)	-
(41.900)	Bridgestone Corp., Call, 5,233.000, 22/03/2023	JPY	UBS	(10.280)	-
(40.700)	Bridgestone Corp., Call, 5,389.000, 14/03/2023	JPY	Merrill Lynch	(4.203)	-
(36.200)	Bridgestone Corp., Call, 5,417.000, 10/01/2023	JPY	UBS	-	-
(37.200)	Bridgestone Corp., Call, 5,474.000, 04/01/2023	JPY	UBS	-	-
(38.500)	Bridgestone Corp., Call, 5,532.000, 28/02/2023	JPY	Goldman Sachs	(969)	-
(38.600)	Bridgestone Corp., Call, 5,602.000, 07/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(78)	-
(33.900)	Bridgestone Corp., Call, 5,618.000, 17/01/2023	JPY	UBS	-	-
(37.300)	Bridgestone Corp., Call, 5,633.000, 24/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(1)	-
(38.600)	Bridgestone Corp., Call, 5,766.000, 21/02/2023	JPY	HSBC	(141)	-
(15.200)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 76.290, 04/01/2023	USD	RBC	(6)	-
(15.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 76.440, 17/01/2023	USD	Credit Suisse	(1.092)	-
(15.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 76.890, 10/01/2023	USD	Credit Suisse	(208)	-
(19.400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 79.290, 22/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(11.261)	-
(17.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 79.990, 24/01/2023	USD	Credit Suisse	(379)	-
(18.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 80.030, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(7.107)	-
(18.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 83.290, 31/01/2023	USD	Goldman Sachs	(199)	-
(16.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 84.750, 07/02/2023	USD	RBC	(274)	-
(18.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 85.420, 07/03/2023	USD	RBC	(986)	-
(18.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 86.300, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(560)	-
(522.743)	BT Group plc, Call, 1.306, 22/03/2023	GBP	RBC	(7.999)	-
(508.615)	BT Group plc, Call, 1.326, 07/03/2023	GBP	RBC	(4.356)	-
(508.615)	BT Group plc, Call, 1.336, 14/03/2023	GBP	RBC	(4.618)	-
(508.615)	BT Group plc, Call, 1.379, 31/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(200)	-
(494.487)	BT Group plc, Call, 1.401, 28/02/2023	GBP	RBC	(1.274)	-
(452.102)	BT Group plc, Call, 1.408, 07/02/2023	GBP	Merrill Lynch	(246)	-
(423.846)	BT Group plc, Call, 1.514, 10/01/2023	GBP	RBC	-	-
(409.717)	BT Group plc, Call, 1.520, 04/01/2023	GBP	RBC	-	-
(423.846)	BT Group plc, Call, 1.539, 17/01/2023	GBP	RBC	-	-
(60.643)	Carrefour SA, Call, 16.556, 04/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(37)	-
(62.734)	Carrefour SA, Call, 17.114, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(23)	-
(62.734)	Carrefour SA, Call, 17.275, 17/01/2023	EUR	RBC	(112)	-
(77.372)	Carrefour SA, Call, 17.909, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(10.583)	-
(75.281)	Carrefour SA, Call, 18.103, 14/03/2023	EUR	RBC	(6.378)	-
(75.281)	Carrefour SA, Call, 18.279, 31/01/2023	EUR	UBS	(100)	-
(69.007)	Carrefour SA, Call, 18.329, 24/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(9)	-
(66.916)	Carrefour SA, Call, 18.464, 21/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(859)	-
(73.190)	Carrefour SA, Call, 18.486, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.692)	-
(66.916)	Carrefour SA, Call, 18.561, 07/02/2023	EUR	J.P. Morgan	(136)	-
(75.281)	Carrefour SA, Call, 18.633, 07/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(2.230)	-
(883.204)	Centrica plc, Call, 0.888, 10/01/2023	GBP	UBS	(83.915)	(0,01)
(883.204)	Centrica plc, Call, 0.900, 17/01/2023	GBP	UBS	(74.248)	(0,01)
(853.764)	Centrica plc, Call, 0.901, 04/01/2023	GBP	RBC	(66.280)	(0,01)
(739.177)	Centrica plc, Call, 1.088, 14/03/2023	GBP	BNP Paribas	(11.854)	-
(739.177)	Centrica plc, Call, 1.112, 07/03/2023	GBP	RBC	(7.822)	-
(759.710)	Centrica plc, Call, 1.143, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(8.373)	-
(942.084)	Centrica plc, Call, 1.174, 21/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(2.915)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(718.644)	Centrica plc, Call, 1.180, 28/02/2023	GBP	RBC	(2.819)	-
(207.300)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 657.000, 22/03/2023	JPY	Nomura	(13.607)	-
(228.800)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 662.000, 14/03/2023	JPY	HSBC	(11.903)	-
(216.100)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 673.000, 28/02/2023	JPY	HSBC	(6.099)	-
(216.900)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 698.000, 07/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(856)	-
(209.700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 706.000, 24/01/2023	JPY	HSBC	(65)	-
(208.900)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 710.000, 04/01/2023	JPY	Merrill Lynch	-	-
(216.900)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 711.000, 21/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(1.449)	-
(216.100)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 712.000, 10/01/2023	JPY	Merrill Lynch	-	-
(190.700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 717.000, 17/01/2023	JPY	Nomura	(2)	-
(15.489)	Continental AG, Call, 63.192, 31/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(4.806)	-
(15.920)	Continental AG, Call, 67.822, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(12.020)	-
(14.199)	Continental AG, Call, 68.352, 24/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(192)	-
(17.426)	Continental AG, Call, 69.332, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(6.246)	-
(16.942)	Continental AG, Call, 70.736, 28/02/2023	EUR	BNP Paribas	(3.248)	-
(17.426)	Continental AG, Call, 71.274, 14/03/2023	EUR	RBC	(5.481)	-
(13.768)	Continental AG, Call, 71.755, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1.318)	-
(48.000)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,017.000, 22/03/2023	JPY	Goldman Sachs	(4.317)	-
(46.700)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,037.000, 14/03/2023	JPY	HSBC	(2.914)	-
(44.100)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,047.000, 28/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(1.510)	-
(41.500)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,089.000, 10/01/2023	JPY	J.P. Morgan	-	-
(44.300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,099.000, 07/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(190)	-
(42.700)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,114.000, 04/01/2023	JPY	UBS	-	-
(38.900)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,120.000, 17/01/2023	JPY	J.P. Morgan	-	-
(44.300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,150.000, 21/02/2023	JPY	HSBC	(314)	-
(42.800)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,199.000, 24/01/2023	JPY	HSBC	(1)	-
(47.900)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,753.000, 22/03/2023	JPY	Goldman Sachs	(14.795)	-
(46.600)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,856.000, 14/03/2023	JPY	UBS	(8.619)	-
(44.000)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,888.000, 28/02/2023	JPY	UBS	(4.459)	-
(44.000)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,974.000, 10/01/2023	JPY	UBS	-	-
(44.200)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,016.000, 07/02/2023	JPY	HSBC	(654)	-
(42.600)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,044.000, 04/01/2023	JPY	UBS	-	-
(38.800)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,078.000, 17/01/2023	JPY	HSBC	(2)	-
(44.200)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,111.000, 21/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(1.264)	-
(42.700)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,253.000, 24/01/2023	JPY	HSBC	(9)	-
(17.400)	eBay, Inc., Call, 45.440, 17/01/2023	USD	Goldman Sachs	(3.171)	-
(17.400)	eBay, Inc., Call, 46.630, 10/01/2023	USD	J.P. Morgan	(507)	-
(20.900)	eBay, Inc., Call, 46.850, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(5.468)	-
(21.500)	eBay, Inc., Call, 47.290, 22/03/2023	USD	RBC	(20.976)	-
(16.900)	eBay, Inc., Call, 47.520, 04/01/2023	USD	J.P. Morgan	(2)	-
(20.900)	eBay, Inc., Call, 49.760, 14/03/2023	USD	RBC	(9.657)	-
(18.600)	eBay, Inc., Call, 52.480, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(850)	-
(20.900)	eBay, Inc., Call, 52.970, 07/03/2023	USD	RBC	(3.610)	-
(20.400)	eBay, Inc., Call, 53.580, 28/02/2023	USD	BNP Paribas	(2.294)	-
(90.875)	Eni SpA, Call, 13.694, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(5.587)	-
(94.009)	Eni SpA, Call, 13.778, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(10.037)	-
(94.009)	Eni SpA, Call, 13.836, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(14.464)	-
(112.811)	Eni SpA, Call, 14.731, 14/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(28.805)	(0,01)
(102.014)	Eni SpA, Call, 14.754, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(23.922)	-
(103.410)	Eni SpA, Call, 15.127, 24/01/2023	EUR	UBS	(2.452)	-
(112.811)	Eni SpA, Call, 15.445, 31/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(2.839)	-
(112.811)	Eni SpA, Call, 15.550, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(11.967)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(100.276)	Eni SpA, Call, 15.735, 07/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(2.788)	-
(109.677)	Eni SpA, Call, 16.195, 28/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(5.274)	-
(100.276)	Eni SpA, Call, 16.201, 21/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(3.567)	-
(1.645.900)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.837, 10/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(145.629)	(0,02)
(1.591.000)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.859, 04/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(114.611)	(0,01)
(1.719.400)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.875, 07/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(105.391)	(0,01)
(1.886.600)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.924, 21/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(59.844)	(0,01)
(1.523.300)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.979, 22/03/2023	SGD	Merrill Lynch	(22.029)	-
(39.265)	GSK plc, Call, 15.338, 10/01/2023	GBP	UBS	(104)	-
(39.265)	GSK plc, Call, 15.363, 17/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(571)	-
(52.225)	GSK plc, Call, 15.436, 21/02/2023	GBP	BNP Paribas	(10.611)	-
(53.857)	GSK plc, Call, 15.464, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1.687)	-
(57.121)	GSK plc, Call, 15.683, 28/02/2023	GBP	UBS	(8.067)	-
(52.225)	GSK plc, Call, 15.716, 07/02/2023	GBP	J.P. Morgan	(3.700)	-
(58.753)	GSK plc, Call, 15.903, 31/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(1.465)	-
(39.400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,940.000, 22/03/2023	JPY	Merrill Lynch	(20.319)	-
(62.500)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,976.000, 10/01/2023	JPY	UBS	(916)	-
(49.100)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,978.000, 17/01/2023	JPY	UBS	(2.942)	-
(43.200)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,993.000, 14/03/2023	JPY	UBS	(14.682)	-
(35.300)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,993.000, 28/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(9.671)	-
(60.400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,002.000, 04/01/2023	JPY	UBS	-	-
(45.300)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,004.000, 24/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(3.251)	-
(50.000)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,007.000, 07/02/2023	JPY	UBS	(7.223)	-
(37.600)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,098.000, 21/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(3.352)	-
(16.681)	HeidelbergCement AG, Call, 50.348, 10/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(54.982)	(0,01)
(16.125)	HeidelbergCement AG, Call, 51.164, 04/01/2023	EUR	UBS	(37.587)	(0,01)
(13.345)	HeidelbergCement AG, Call, 53.274, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(16.589)	-
(16.014)	HeidelbergCement AG, Call, 54.827, 31/01/2023	EUR	UBS	(15.553)	-
(14.680)	HeidelbergCement AG, Call, 55.085, 24/01/2023	EUR	UBS	(9.593)	-
(16.014)	HeidelbergCement AG, Call, 57.693, 14/03/2023	EUR	BNP Paribas	(16.699)	-
(16.014)	HeidelbergCement AG, Call, 57.793, 07/03/2023	EUR	BNP Paribas	(13.910)	-
(14.235)	HeidelbergCement AG, Call, 58.506, 07/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(3.219)	-
(15.569)	HeidelbergCement AG, Call, 58.658, 28/02/2023	EUR	UBS	(8.268)	-
(16.459)	HeidelbergCement AG, Call, 58.669, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(15.524)	-
(14.235)	HeidelbergCement AG, Call, 58.822, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(5.338)	-
(10.458)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 66.936, 04/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(267)	-
(10.818)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 66.938, 10/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.472)	-
(12.982)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 67.464, 31/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(6.352)	-
(11.900)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 68.584, 24/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.585)	-
(10.818)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 68.931, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(392)	-
(12.982)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 69.499, 14/03/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(10.508)	-
(13.343)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 69.965, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(11.086)	-
(11.539)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 71.234, 07/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(755)	-
(11.539)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.022, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1.276)	-
(12.982)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.029, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(3.225)	-
(12.621)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.162, 28/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1.237)	-
(191.045)	HSBC Holdings plc, Call, 5.132, 24/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(29.406)	(0,01)
(208.413)	HSBC Holdings plc, Call, 5.245, 31/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(21.930)	-
(208.413)	HSBC Holdings plc, Call, 5.313, 14/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(18.291)	-
(173.677)	HSBC Holdings plc, Call, 5.328, 10/01/2023	GBP	Societe Generale	(2.331)	-
(185.256)	HSBC Holdings plc, Call, 5.394, 07/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(11.258)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(167.888)	HSBC Holdings plc, Call, 5.396, 04/01/2023	GBP	BNP Paribas	(25)	-
(173.677)	HSBC Holdings plc, Call, 5.401, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(2.795)	-
(185.256)	HSBC Holdings plc, Call, 5.403, 21/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(15.918)	-
(208.413)	HSBC Holdings plc, Call, 5.491, 07/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(17.528)	-
(214.202)	HSBC Holdings plc, Call, 5.498, 22/03/2023	GBP	BNP Paribas	(11.463)	-
(202.624)	HSBC Holdings plc, Call, 5.534, 28/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(12.163)	-
(54.239)	Imperial Brands plc, Call, 21.022, 04/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(4.104)	-
(52.466)	Imperial Brands plc, Call, 21.453, 10/01/2023	GBP	RBC	(2.810)	-
(38.793)	Imperial Brands plc, Call, 21.582, 14/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(10.823)	-
(52.466)	Imperial Brands plc, Call, 22.035, 17/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(1.635)	-
(34.740)	Imperial Brands plc, Call, 22.060, 07/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(5.413)	-
(39.871)	Imperial Brands plc, Call, 22.108, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(8.225)	-
(23.160)	Imperial Brands plc, Call, 22.184, 31/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(1.757)	-
(20.587)	Imperial Brands plc, Call, 22.324, 07/02/2023	GBP	J.P. Morgan	(1.839)	-
(33.775)	Imperial Brands plc, Call, 22.328, 28/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(3.281)	-
(18.576)	Imperial Brands plc, Call, 22.460, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(512)	-
(20.587)	Imperial Brands plc, Call, 22.594, 21/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(1.132)	-
(36.100)	Intel Corp., Call, 31.040, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(14.859)	-
(35.100)	Intel Corp., Call, 32.360, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(7.582)	-
(35.100)	Intel Corp., Call, 32.620, 31/01/2023	USD	Credit Suisse	(1.890)	-
(32.200)	Intel Corp., Call, 32.770, 24/01/2023	USD	Credit Suisse	(443)	-
(29.200)	Intel Corp., Call, 32.790, 17/01/2023	USD	Credit Suisse	(43)	-
(28.300)	Intel Corp., Call, 33.140, 04/01/2023	USD	BNP Paribas	-	-
(29.200)	Intel Corp., Call, 33.360, 10/01/2023	USD	Credit Suisse	(1)	-
(35.100)	Intel Corp., Call, 34.540, 07/03/2023	USD	Credit Suisse	(2.756)	-
(31.200)	Intel Corp., Call, 35.500, 07/02/2023	USD	Credit Suisse	(595)	-
(34.100)	Intel Corp., Call, 35.850, 28/02/2023	USD	RBC	(1.319)	-
(10.300)	International Business Machines Corp., Call, 134.040, 04/01/2023	USD	BNP Paribas	(72.710)	(0,01)
(10.700)	International Business Machines Corp., Call, 135.940, 10/01/2023	USD	J.P. Morgan	(60.530)	(0,01)
(10.700)	International Business Machines Corp., Call, 145.080, 17/01/2023	USD	J.P. Morgan	(10.379)	-
(11.800)	International Business Machines Corp., Call, 145.110, 24/01/2023	USD	RBC	(23.274)	-
(12.800)	International Business Machines Corp., Call, 146.480, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(31.661)	(0,01)
(10.000)	International Business Machines Corp., Call, 152.830, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(21.193)	-
(11.400)	International Business Machines Corp., Call, 154.080, 07/02/2023	USD	RBC	(10.403)	-
(12.800)	International Business Machines Corp., Call, 154.770, 14/03/2023	USD	RBC	(17.965)	-
(13.700)	International Business Machines Corp., Call, 160.240, 07/03/2023	USD	RBC	(7.496)	-
(13.300)	International Business Machines Corp., Call, 162.660, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(4.021)	-
(418.812)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 1.996, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(46.306)	(0,01)
(404.851)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.019, 04/01/2023	EUR	RBC	(32.556)	(0,01)
(418.812)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.067, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(26.183)	(0,01)
(460.693)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.116, 24/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(19.714)	-
(502.574)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.151, 31/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(18.107)	-
(502.574)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.304, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(10.299)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(488.614)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.316, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(7.237)	-
(516.535)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.323, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(13.100)	-
(446.733)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.338, 07/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.728)	-
(446.733)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.398, 21/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.854)	-
(49.900)	KDDI Corp., Call, 4,339.000, 14/03/2023	JPY	Merrill Lynch	(9.680)	-
(47.200)	KDDI Corp., Call, 4,386.000, 28/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(4.325)	-
(51.300)	KDDI Corp., Call, 4,400.000, 22/03/2023	JPY	Nomura	(8.436)	-
(47.300)	KDDI Corp., Call, 4,448.000, 21/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(2.068)	-
(47.200)	KDDI Corp., Call, 4,503.000, 10/01/2023	JPY	HSBC	-	-
(47.300)	KDDI Corp., Call, 4,550.000, 07/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(232)	-
(45.600)	KDDI Corp., Call, 4,581.000, 04/01/2023	JPY	Nomura	-	-
(41.600)	KDDI Corp., Call, 4,621.000, 17/01/2023	JPY	J.P. Morgan	-	-
(45.800)	KDDI Corp., Call, 4,677.000, 24/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(1)	-
(28.100)	Molson Coors Beverage Co., Call, 54.250, 04/01/2023	USD	J.P. Morgan	(60)	-
(29.100)	Molson Coors Beverage Co., Call, 54.520, 17/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3.768)	-
(34.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 54.810, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(13.198)	-
(29.100)	Molson Coors Beverage Co., Call, 56.210, 10/01/2023	USD	Morgan Stanley	(149)	-
(32.000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 56.390, 24/01/2023	USD	RBC	(2.726)	-
(33.500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 56.780, 22/03/2023	USD	RBC	(24.018)	-
(34.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 57.480, 14/03/2023	USD	BNP Paribas	(17.308)	-
(31.000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 59.240, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(2.548)	-
(37.200)	Molson Coors Beverage Co., Call, 59.460, 07/03/2023	USD	RBC	(8.406)	-
(36.200)	Molson Coors Beverage Co., Call, 63.300, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(2.600)	-
(411.183)	NatWest Group plc, Call, 2.700, 31/01/2023	GBP	UBS	(30.185)	(0,01)
(365.496)	NatWest Group plc, Call, 2.785, 07/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(18.263)	-
(380.668)	NatWest Group plc, Call, 2.788, 04/01/2023	GBP	BNP Paribas	(81)	-
(342.652)	NatWest Group plc, Call, 2.820, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(2.791)	-
(368.224)	NatWest Group plc, Call, 2.848, 10/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(399)	-
(376.918)	NatWest Group plc, Call, 2.912, 24/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(2.094)	-
(306.853)	NatWest Group plc, Call, 2.953, 14/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(11.113)	-
(315.377)	NatWest Group plc, Call, 2.953, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(8.101)	-
(298.329)	NatWest Group plc, Call, 2.973, 28/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(7.359)	-
(272.758)	NatWest Group plc, Call, 2.992, 21/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(5.066)	-
(306.853)	NatWest Group plc, Call, 2.994, 07/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(7.688)	-
(50.700)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,005.000, 14/03/2023	JPY	UBS	(15.394)	-
(47.900)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,120.000, 28/02/2023	JPY	UBS	(4.709)	-
(48.100)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,168.000, 21/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(2.486)	-
(45.100)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,177.000, 10/01/2023	JPY	UBS	-	-
(48.100)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,238.000, 07/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(407)	-
(46.300)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,243.000, 04/01/2023	JPY	UBS	-	-
(46.500)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,328.000, 24/01/2023	JPY	UBS	(5)	-
(42.200)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,373.000, 17/01/2023	JPY	UBS	-	-
(35.300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,101.000, 22/03/2023	JPY	Nomura	(3.688)	-
(44.400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,151.000, 07/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(257)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(33.300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,177.000, 21/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(210)	-
(42.900)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,229.000, 24/01/2023	JPY	Merrill Lynch	-	-
(39.000)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,258.000, 17/01/2023	JPY	Merrill Lynch	-	-
(44.200)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,265.000, 10/01/2023	JPY	Merrill Lynch	-	-
(42.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,271.000, 04/01/2023	JPY	Merrill Lynch	-	-
(18.500)	Omnicom Group, Inc., Call, 75.260, 04/01/2023	USD	J.P. Morgan	(117.417)	(0,01)
(16.600)	Omnicom Group, Inc., Call, 76.800, 17/01/2023	USD	J.P. Morgan	(87.023)	(0,01)
(17.900)	Omnicom Group, Inc., Call, 77.500, 10/01/2023	USD	RBC	(77.951)	(0,01)
(103.893)	Orange SA, Call, 9.633, 04/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(132)	-
(107.475)	Orange SA, Call, 9.733, 10/01/2023	EUR	Societe Generale	(431)	-
(118.223)	Orange SA, Call, 9.795, 24/01/2023	EUR	UBS	(2.582)	-
(128.971)	Orange SA, Call, 9.838, 14/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(15.001)	-
(132.553)	Orange SA, Call, 9.851, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(16.950)	-
(128.971)	Orange SA, Call, 9.857, 07/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(12.780)	-
(107.475)	Orange SA, Call, 9.895, 17/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(658)	-
(128.971)	Orange SA, Call, 9.986, 31/01/2023	EUR	UBS	(2.692)	-
(125.388)	Orange SA, Call, 10.127, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(5.322)	-
(172.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,158.000, 10/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(2.983)	-
(151.800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,191.000, 17/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(2.653)	-
(166.300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,210.000, 04/01/2023	JPY	Nomura	-	-
(167.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,211.000, 24/01/2023	JPY	UBS	(3.608)	-
(187.200)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,304.000, 22/03/2023	JPY	HSBC	(9.837)	-
(172.700)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,351.000, 07/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(429)	-
(182.200)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,374.000, 14/03/2023	JPY	HSBC	(3.017)	-
(172.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,447.000, 28/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(424)	-
(172.700)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,475.000, 21/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(158)	-
(23.700)	Pfizer, Inc., Call, 48.140, 17/01/2023	USD	J.P. Morgan	(81.432)	(0,01)
(22.900)	Pfizer, Inc., Call, 48.300, 04/01/2023	USD	BNP Paribas	(69.659)	(0,01)
(23.700)	Pfizer, Inc., Call, 48.890, 10/01/2023	USD	J.P. Morgan	(61.374)	(0,01)
(26.000)	Pfizer, Inc., Call, 50.630, 24/01/2023	USD	Credit Suisse	(43.487)	(0,01)
(28.400)	Pfizer, Inc., Call, 51.890, 31/01/2023	USD	J.P. Morgan	(29.992)	(0,01)
(25.300)	Pfizer, Inc., Call, 52.710, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(25.102)	(0,01)
(22.800)	Pfizer, Inc., Call, 56.720, 22/03/2023	USD	RBC	(14.524)	-
(27.600)	Pfizer, Inc., Call, 56.830, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(10.222)	-
(28.400)	Pfizer, Inc., Call, 57.480, 07/03/2023	USD	Credit Suisse	(10.191)	-
(28.400)	Pfizer, Inc., Call, 59.370, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(6.622)	-
(89.507)	Repsol SA, Call, 15.188, 10/01/2023	EUR	RBC	(3.382)	-
(86.523)	Repsol SA, Call, 15.293, 04/01/2023	EUR	BNP Paribas	(1.997)	-
(89.507)	Repsol SA, Call, 15.409, 17/01/2023	EUR	RBC	(3.963)	-
(95.474)	Repsol SA, Call, 15.700, 07/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(11.890)	-
(107.409)	Repsol SA, Call, 15.785, 31/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(7.534)	-
(107.409)	Repsol SA, Call, 15.945, 14/03/2023	EUR	BNP Paribas	(27.045)	(0,01)
(98.458)	Repsol SA, Call, 15.955, 24/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(2.196)	-
(107.409)	Repsol SA, Call, 16.155, 07/03/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(18.627)	-
(62.542)	Repsol SA, Call, 16.336, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(12.691)	-
(95.474)	Repsol SA, Call, 16.496, 21/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(6.695)	-
(104.425)	Repsol SA, Call, 16.800, 28/02/2023	EUR	UBS	(6.514)	-
(517.723)	Rolls-Royce Group plc, Call, 0.923, 10/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(14.617)	-
(500.466)	Rolls-Royce Group plc, Call, 0.944, 04/01/2023	GBP	RBC	(3.286)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(569.495)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.054, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(652)	-
(621.268)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.087, 31/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(694)	-
(638.525)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.094, 22/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(12.342)	-
(552.238)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.115, 21/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(2.009)	-
(621.268)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.116, 14/03/2023	GBP	RBC	(7.221)	-
(621.268)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.132, 07/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(4.259)	-
(552.238)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.160, 07/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(160)	-
(604.010)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.185, 28/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(1.027)	-
(13.047)	RTL Group SA, Call, 35.817, 04/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(50.506)	(0,01)
(17.111)	RTL Group SA, Call, 36.286, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(58.345)	(0,01)
(7.273)	RTL Group SA, Call, 37.655, 17/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(15.834)	-
(6.095)	RTL Group SA, Call, 37.883, 31/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(13.796)	-
(5.165)	RTL Group SA, Call, 38.403, 24/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(8.796)	-
(7.124)	RTL Group SA, Call, 41.489, 07/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(3.015)	-
(10.309)	RTL Group SA, Call, 42.400, 22/03/2023	EUR	RBC	(7.968)	-
(5.806)	RTL Group SA, Call, 43.420, 07/03/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(2.012)	-
(5.176)	RTL Group SA, Call, 43.860, 21/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(768)	-
(4.030)	RTL Group SA, Call, 44.667, 28/02/2023	EUR	RBC	(498)	-
(20.927)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 65,707.000, 22/03/2023	USD	UBS	(2.993)	-
(10.233)	Sanofi SA, Call, 90.111, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(18.913)	-
(9.892)	Sanofi SA, Call, 90.960, 04/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(5.640)	-
(10.233)	Sanofi SA, Call, 92.480, 10/01/2023	EUR	UBS	(4.378)	-
(11.256)	Sanofi SA, Call, 94.344, 24/01/2023	EUR	UBS	(5.901)	-
(10.915)	Sanofi SA, Call, 96.545, 07/02/2023	EUR	J.P. Morgan	(6.016)	-
(12.279)	Sanofi SA, Call, 96.595, 31/01/2023	EUR	UBS	(4.410)	-
(10.915)	Sanofi SA, Call, 96.892, 21/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(9.146)	-
(11.938)	Sanofi SA, Call, 97.533, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(10.162)	-
(88.351)	SES SA, Call, 7.360, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(3.623)	-
(86.560)	SES SA, Call, 7.430, 04/01/2023	EUR	Goldman Sachs	-	-
(60.222)	SES SA, Call, 7.642, 14/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.236)	-
(89.545)	SES SA, Call, 7.673, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	-	-
(85.963)	SES SA, Call, 7.782, 07/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.061)	-
(67.922)	SES SA, Call, 7.903, 24/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(8)	-
(49.542)	SES SA, Call, 7.939, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(324)	-
(81.438)	SES SA, Call, 8.054, 31/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(25)	-
(56.659)	SES SA, Call, 8.082, 21/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(177)	-
(76.411)	SES SA, Call, 8.249, 07/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(39)	-
(56.301)	Shell plc, Call, 25.601, 14/03/2023	GBP	BNP Paribas	(20.839)	-
(50.045)	Shell plc, Call, 26.048, 07/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(4.884)	-
(50.687)	Shell plc, Call, 26.207, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(15.402)	-
(56.301)	Shell plc, Call, 26.305, 07/03/2023	GBP	BNP Paribas	(11.271)	-
(46.917)	Shell plc, Call, 26.631, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(63)	-
(50.045)	Shell plc, Call, 26.653, 21/02/2023	GBP	BNP Paribas	(4.900)	-
(45.353)	Shell plc, Call, 27.087, 04/01/2023	GBP	Morgan Stanley	-	-
(54.737)	Shell plc, Call, 27.119, 28/02/2023	GBP	UBS	(4.972)	-
(46.917)	Shell plc, Call, 27.273, 10/01/2023	GBP	UBS	-	-
(51.609)	Shell plc, Call, 27.403, 24/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(125)	-
(56.301)	Shell plc, Call, 27.775, 31/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(380)	-
(342.333)	South32 Ltd., Call, 4.488, 17/01/2023	AUD	HSBC	(244)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(376.567)	South32 Ltd., Call, 4.509, 24/01/2023	AUD	UBS	(1.318)	-
(387.978)	South32 Ltd., Call, 4.568, 10/01/2023	AUD	HSBC	(1)	-
(389.499)	South32 Ltd., Call, 4.575, 07/02/2023	AUD	J.P. Morgan	(3.903)	-
(422.211)	South32 Ltd., Call, 4.647, 22/03/2023	AUD	Goldman Sachs	(10.959)	-
(389.499)	South32 Ltd., Call, 4.652, 21/02/2023	AUD	HSBC	(6.332)	-
(375.045)	South32 Ltd., Call, 4.690, 04/01/2023	AUD	UBS	-	-
(410.800)	South32 Ltd., Call, 4.767, 14/03/2023	AUD	HSBC	(5.625)	-
(387.978)	South32 Ltd., Call, 4.964, 28/02/2023	AUD	HSBC	(2.575)	-
(243.985)	Standard Chartered plc, Call, 6.297, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(33.993)	(0,01)
(266.165)	Standard Chartered plc, Call, 6.369, 31/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(38.733)	(0,01)
(236.591)	Standard Chartered plc, Call, 6.611, 07/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(20.185)	-
(221.804)	Standard Chartered plc, Call, 6.680, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1.503)	-
(221.804)	Standard Chartered plc, Call, 6.734, 10/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(106)	-
(266.165)	Standard Chartered plc, Call, 6.772, 14/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(28.244)	(0,01)
(236.591)	Standard Chartered plc, Call, 6.791, 21/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(19.469)	-
(266.165)	Standard Chartered plc, Call, 6.801, 07/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(22.402)	-
(258.772)	Standard Chartered plc, Call, 6.846, 28/02/2023	GBP	Societe Generale	(15.803)	-
(214.411)	Standard Chartered plc, Call, 6.877, 04/01/2023	GBP	BNP Paribas	-	-
(244.978)	Standard Chartered plc, Call, 6.900, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(22.840)	-
(10.600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.610, 22/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(19.253)	-
(10.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 87.360, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3.923)	-
(6.700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 89.600, 17/01/2023	USD	Morgan Stanley	(128)	-
(9.500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 92.320, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(334)	-
(10.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 92.790, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(7.133)	-
(10.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.370, 07/03/2023	USD	Credit Suisse	(4.051)	-
(6.700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.930, 10/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(9.200)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 98.840, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(466)	-
(10.000)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 99.900, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(1.754)	-
(6.500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 100.100, 04/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(43.100)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 2,990.000, 10/01/2023	JPY	UBS	-	-
(41.600)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,076.000, 04/01/2023	JPY	UBS	-	-
(41.200)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,127.000, 24/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(7)	-
(37.500)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,134.000, 17/01/2023	JPY	J.P. Morgan	-	-
(45.000)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,155.000, 14/03/2023	JPY	HSBC	(1.235)	-
(42.500)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,175.000, 28/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(448)	-
(44.700)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,175.000, 07/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(69)	-
(42.900)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,240.000, 21/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(148)	-
(12.874)	Swiss Re AG, Call, 79.070, 10/01/2023	CHF	J.P. Morgan	(117.284)	(0,01)
(15.449)	Swiss Re AG, Call, 79.781, 31/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(135.219)	(0,01)
(12.445)	Swiss Re AG, Call, 80.838, 04/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(89.270)	(0,01)
(12.874)	Swiss Re AG, Call, 82.715, 17/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(70.027)	(0,01)
(13.732)	Swiss Re AG, Call, 83.498, 07/02/2023	CHF	Goldman Sachs	(74.694)	(0,01)
(14.161)	Swiss Re AG, Call, 84.423, 24/01/2023	CHF	UBS	(58.076)	(0,01)
(10.248)	Swiss Re AG, Call, 87.436, 21/02/2023	CHF	BNP Paribas	(30.860)	(0,01)
(11.208)	Swiss Re AG, Call, 89.764, 28/02/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(22.202)	-
(11.849)	Swiss Re AG, Call, 91.572, 22/03/2023	CHF	Morgan Stanley	(21.258)	-
(11.529)	Swiss Re AG, Call, 91.695, 14/03/2023	CHF	BNP Paribas	(17.855)	-
(11.529)	Swiss Re AG, Call, 91.995, 07/03/2023	CHF	BBVA	(14.838)	-
(272.866)	Tesco plc, Call, 2.322, 04/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(126)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(282.275)	Tesco plc, Call, 2.392, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(302)	-
(310.503)	Tesco plc, Call, 2.437, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(280)	-
(348.139)	Tesco plc, Call, 2.468, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(4.040)	-
(338.730)	Tesco plc, Call, 2.481, 14/03/2023	GBP	J.P. Morgan	(2.791)	-
(329.321)	Tesco plc, Call, 2.526, 28/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(941)	-
(338.730)	Tesco plc, Call, 2.528, 31/01/2023	GBP	Societe Generale	(95)	-
(301.094)	Tesco plc, Call, 2.534, 07/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(171)	-
(338.730)	Tesco plc, Call, 2.550, 07/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(986)	-
(301.094)	Tesco plc, Call, 2.600, 21/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(196)	-
(76.768)	UniCredit SpA, Call, 13.490, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(7.424)	-
(79.415)	UniCredit SpA, Call, 14.100, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(2.377)	-
(79.415)	UniCredit SpA, Call, 14.223, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(4.256)	-
(127.700)	UniCredit SpA, Call, 14.702, 14/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(39.462)	(0,01)
(124.152)	UniCredit SpA, Call, 14.790, 28/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(26.943)	(0,01)
(127.700)	UniCredit SpA, Call, 14.809, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(31.600)	(0,01)
(87.357)	UniCredit SpA, Call, 15.054, 24/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1.822)	-
(95.298)	UniCredit SpA, Call, 15.119, 31/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(3.876)	-
(84.709)	UniCredit SpA, Call, 15.397, 07/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(3.854)	-
(105.943)	UniCredit SpA, Call, 15.588, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(17.732)	-
(113.511)	UniCredit SpA, Call, 15.608, 21/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(8.183)	-
(20.800)	Verizon Communications, Inc., Call, 41.830, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(14.528)	-
(39.100)	VTech Holdings Ltd., Call, 50.454, 07/02/2023	HKD	UBS	(9.078)	-
(32.300)	VTech Holdings Ltd., Call, 55.416, 28/02/2023	HKD	Morgan Stanley	(3.000)	-
(37.200)	VTech Holdings Ltd., Call, 57.810, 22/03/2023	HKD	UBS	(3.269)	-
(26.700)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 37.850, 04/01/2023	USD	BNP Paribas	(10.694)	-
(27.600)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 39.020, 10/01/2023	USD	Morgan Stanley	(10.674)	-
(27.600)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 39.050, 17/01/2023	USD	RBC	(14.952)	-
(33.100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 40.130, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(17.140)	-
(30.400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 40.730, 24/01/2023	USD	RBC	(9.077)	-
(34.100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 43.180, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(16.476)	-
(29.500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 43.930, 07/02/2023	USD	Credit Suisse	(3.495)	-
(33.100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 45.030, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(7.250)	-
(33.100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 46.790, 07/03/2023	USD	RBC	(3.159)	-
(32.200)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 47.090, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(2.063)	-
(53.100)	Western Union Co. (The), Call, 14.810, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(7.774)	-
(47.200)	Western Union Co. (The), Call, 15.500, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(3.863)	-
(54.600)	Western Union Co. (The), Call, 15.520, 22/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(11.908)	-
(53.100)	Western Union Co. (The), Call, 15.910, 07/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(7.266)	-
(53.100)	Western Union Co. (The), Call, 16.010, 14/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(7.991)	-
(42.700)	Western Union Co. (The), Call, 16.100, 04/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(48.600)	Western Union Co. (The), Call, 16.220, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(449)	-
(44.200)	Western Union Co. (The), Call, 16.390, 10/01/2023	USD	Morgan Stanley	(4)	-
(58.100)	Western Union Co. (The), Call, 16.680, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(2.872)	-
(44.200)	Western Union Co. (The), Call, 16.980, 17/01/2023	USD	Morgan Stanley	(39)	-
(80.607)	WPP plc, Call, 8.616, 10/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(367)	-
(88.668)	WPP plc, Call, 8.706, 24/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(1.838)	-
(80.607)	WPP plc, Call, 8.725, 17/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(601)	-
(77.920)	WPP plc, Call, 8.741, 04/01/2023	GBP	Goldman Sachs	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(96.728)	WPP plc, Call, 8.972, 31/01/2023	GBP	UBS	(741)	-
(96.728)	WPP plc, Call, 9.105, 14/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(9.051)	-
(96.728)	WPP plc, Call, 9.342, 07/03/2023	GBP	RBC	(3.365)	-
(85.981)	WPP plc, Call, 9.415, 07/02/2023	GBP	Merrill Lynch	(74)	-
(85.981)	WPP plc, Call, 9.610, 21/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(167)	-
(94.041)	WPP plc, Call, 9.780, 28/02/2023	GBP	RBC	(311)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(5.062.865)	(0,45)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.368.200	100.928.410	6,76	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.867.049	21.044.748	1,41
			100.928.410	6,76	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.232.506	13.680.817	0,92
					HDFC Bank Ltd.	INR	2.318.294	45.626.256	3,07
Consumo discrecional									
H World Group Ltd., ADR	USD	608.036	25.649.705	1,72	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4.028.063	19.084.190	1,28
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.847.161	51.768.924	3,46	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	5.371.000	22.856.023	1,53
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	139.739	14.190.252	0,95	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	371.936	26.593.424	1,78
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.321.606	9.828.622	0,66	KB Financial Group, Inc. KRUK SA	KRW	521.812	20.218.132	1,36
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	1.862.393	16.713.049	1,12	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1.812.853	24.469.074	1,64
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	6.267.600	15.014.968	1,01	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	189.863	30.032.387	2,01
			133.165.520	8,92	Santander Bank Polska SA	PLN	199.969	11.866.217	0,80
Bienes de consumo básico					507.415.395 34,01				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	8.053.000	36.428.807	2,44	Asistencia sanitaria				
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1.853.979	24.721.543	1,66	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	166.066	8.983.704	0,60
			61.150.350	4,10	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2.567.000	10.967.947	0,74
Energía					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S				
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	946.864	6.763.630	0,45		HKD	2.439.000	18.603.424	1,24
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	552.252	12.763.217	0,86			38.555.075	2,58	
			19.526.847	1,31	Productos industriales				
Finanzas					Grupa Pracuj SA				
AIA Group Ltd.	HKD	3.930.000	43.574.591	2,92	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.849.752	18.465.657	1,24
Alpha Services and Holdings SA	EUR	16.717.442	17.823.241	1,19	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.435.491	13.372.823	0,90
Axis Bank Ltd.	INR	2.433.090	27.471.523	1,84	Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	746.722	17.141.669	1,15
Banco Bradesco SA Preference	BRL	6.660.834	19.140.988	1,28			55.441.953	3,72	
Banco de Chile	CLP	100.338.688	10.291.449	0,69	Tecnología de la información				
Banco Santander Chile	CLP	219.671.010	8.693.111	0,58	CI&T, Inc. 'A'	USD	510.325	3.342.629	0,22
Bancolombia SA, ADR Preference	USD	291.688	8.138.563	0,55	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	7.093.000	23.014.389	1,54
Bank of Georgia Group plc	GBP	249.591	7.837.000	0,53	Locaweb Servicios de Internet SA, Reg. S	BRL	5.152.237	6.867.244	0,46
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	145.252	15.928.078	1,07	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.278.805	25.983.931	1,74
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	16.210.400	35.989.578	2,41	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.929.561	84.795.480	5,68
Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR	USD	6.377.101	7.614.259	0,51	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	80.576	37.620.430	2,52
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	20.513.364	23.047.811	1,54	SK Hynix, Inc.	KRW	386.000	23.057.044	1,55
FirstRand Ltd.	ZAR	7.469.852	27.378.255	1,83	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.619.000	110.698.237	7,43
					TOTVS SA	BRL	1.521.917	7.949.718	0,53

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	866.905	17.088.626	1,15
			340.417.728	22,82
Materiales				
Dexco SA	BRL	4.150.713	5.313.399	0,36
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.906.738	19.816.913	1,33
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	41.058	18.304.873	1,23
LG Chem Ltd.	KRW	48.937	23.335.556	1,55
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	7.162.528	15.942.645	1,07
			82.713.386	5,54
Sector inmobiliario				
BR Malls Participacoes SA	BRL	9.309.893	14.613.966	0,98
			14.613.966	0,98
Servicios públicos				
Energisa SA	BRL	1.800.765	15.068.740	1,01
			15.068.740	1,01
Total Renta variable			1.368.997.370	91,75
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.368.997.370	91,75

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.489.786	18.599.084	1,25
			18.599.084	1,25
Total Renta variable			18.599.084	1,25
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			18.599.084	1,25
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Yandex NV 'A' #	USD	514.970	-	-
			-	-
Bienes de consumo básico				
Magnit PJSC #	RUB	47.943	-	-
			-	-
Finanzas				
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A' #	USD	46.875	-	-
			-	-
Sector inmobiliario				
Emaar Properties PJSC	AED	12.168.956	19.582.190	1,31
			19.582.190	1,31
Total Renta variable			19.582.190	1,31
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			19.582.190	1,31
Total Inversiones			1.407.178.644	94,31
Efectivo			76.023.117	5,10
Otros activos/(pasivos)			8.851.658	0,59
Total Patrimonio neto			1.492.053.419	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	82.044.096	USD	18.467.138	31/01/2023	HSBC	183.815	0,01
USD	2.401	PLN	10.550	31/01/2023	HSBC	3	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						183.818	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						183.818	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	48.692	USD	11.081	31/01/2023	HSBC	(12)	-
USD	302.552	PLN	1.343.556	31/01/2023	HSBC	(2.876)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.888)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.888)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						180.930	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
TIM SA	BRL	1.185.982	2.792.198	2,04	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	233.795	2.043.032	1,49
			2.792.198	2,04	City Union Bank Ltd.	INR	1.565.384	3.414.132	2,50
Consumo discrecional									
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	192.860	3.105.505	2,27	CreditAccess Grameen Ltd.	INR	107.948	1.193.783	0,87
JS Global Lifestyle Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.565.000	1.750.541	1,28	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	2.443.401	2.745.286	2,02
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	325.500	1.765.256	1,29	InterCorp Financial Services, Inc.	USD	62.416	1.479.562	1,08
Mobile World Investment Corp.	VND	575.100	1.046.355	0,76	Powszechny Zakład Ubezpieczen SA	PLN	289.544	2.335.091	1,71
momo.com, Inc.	TWD	70.000	1.455.022	1,06	Transaction Capital Ltd.	ZAR	837.369	1.635.337	1,19
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	299.000	2.854.334	2,09				23.020.664	16,82
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	231.635	2.078.684	1,52	Asistencia sanitaria				
Wilcon Depot, Inc.	PHP	2.488.100	1.321.760	0,97	Alkem Laboratories Ltd.	INR	57.549	2.089.869	1,53
			15.377.457	11,24	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	68.356	3.697.868	2,70
Bienes de consumo básico									
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	111.543	1.519.089	1,11	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	8.989.800	1.842.958	1,35
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	IDR	33.247.100	1.612.434	1,18	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	1.752.800	2.874.206	2,10
Marico Ltd.	INR	228.248	1.407.414	1,03				10.504.901	7,68
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNY	330.130	729.274	0,53	Productos industriales				
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNH	758.332	1.682.691	1,23	BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	233.600	1.946.400	1,42
Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	2.395.000	2.393.548	1,75	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402.900	1.296.524	0,95
Vietnam Dairy Products JSC	VND	713.800	2.304.133	1,68	Grupa Pracuj SA	PLN	69.782	650.392	0,48
			11.648.583	8,51	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	230.675	3.411.531	2,50
Energía									
Empresas Copec SA	CLP	212.516	1.569.395	1,15	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	867.070	3.111.821	2,27
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	3.510.239	3.537.177	2,58	Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	1.021.600	2.147.942	1,57
			5.106.572	3,73	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	207.500	1.139.344	0,83
Finanzas									
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	229.300	1.204.926	0,88	United International Transportation Co.	SAR	232.562	2.833.629	2,07
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, ADR	USD	133.555	797.323	0,58	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	39.051	1.960.626	1,43
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 'B'	MXN	964.779	1.138.599	0,83				18.498.209	13,52
Bank of the Philippine Islands	PHP	950.380	1.743.724	1,27	Tecnología de la información				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	826.492	1.602.119	1,17	BE Semiconductor Industries NV	EUR	22.148	1.345.601	0,98
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	15.391	1.687.750	1,23	Chroma ATE, Inc.	TWD	604.000	3.544.571	2,59
					CI&T, Inc. 'A'	USD	180.639	1.183.185	0,86
					Globant SA	USD	7.913	1.315.121	0,96
					King Slide Works Co. Ltd.	TWD	108.000	1.344.574	0,98
					KoMiCo Ltd.	KRW	38.465	1.319.570	0,96

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LEENO Industrial, Inc.	KRW	27.251	3.376.178	2,47
Locaweb Servicios de Internet SA, Reg. S	BRL	1.012.133	1.349.038	0,99
Mphasis Ltd.	INR	102.447	2.440.417	1,78
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	288.000	2.571.764	1,88
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	26.512	1.997.713	1,46
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	102.959	2.029.551	1,48
			23.817.283	17,39
Materiales				
Cia Brasileira de Alumínio	BRL	976.795	2.120.216	1,55
Dexco SA	BRL	1.147.064	1.468.376	1,07
Gold Fields Ltd.	ZAR	182.614	1.897.925	1,39
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	9.111	1.350.029	0,99
PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	77.958	1.790.803	1,31
Supreme Industries Ltd.	INR	81.238	2.405.914	1,75
			11.033.263	8,06
Sector inmobiliario				
Emaar Development PJSC	AED	1.657.607	1.986.878	1,46
Hang Lung Group Ltd.	HKD	1.045.000	1.917.458	1,40
Oberoi Realty Ltd.	INR	135.962	1.426.706	1,04
			5.331.042	3,90
Servicios públicos				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	480.147	2.402.610	1,76
Terna Energy SA	EUR	173.141	3.765.031	2,75
			6.167.641	4,51
Total Renta variable			133.297.813	97,40
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			133.297.813	97,40
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Fix Price Group plc, GDR#	USD	11.549	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			133.297.813	97,40
Efectivo			3.685.685	2,69
Otros activos/(pasivos)			(122.856)	(0,09)
Total Patrimonio neto			136.860.642	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Energy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial											
Renta variable											
Consumo discrecional											
Ariston Holding NV	EUR	390.611	3.992.771	0,86	John Wood Group plc	GBP	11.380.256	18.538.785	4,01		
				3.992.771	0,86	Marathon Oil Corp.	USD	657.127	17.426.711	3,77	
Energía											
APA Corp.	USD	222.359	10.074.496	2,18	Oceaneering International, Inc.	USD	1.053.602	18.346.451	3,97		
Baker Hughes Co.	USD	656.726	19.063.614	4,13	Ovintiv, Inc.	USD	76.211	3.803.628	0,82		
Birchcliff Energy Ltd.	CAD	1.301.976	8.981.621	1,95	Parex Resources, Inc.	CAD	652.700	9.589.038	2,08		
BP plc	GBP	417.564	2.390.223	0,52	Pioneer Natural Resources Co.	USD	29.409	6.631.466	1,44		
Callon Petroleum Co.	USD	223.516	7.916.886	1,71	Range Resources Corp.	USD	596.489	14.812.956	3,21		
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	93.716	5.208.946	1,13	Repsol SA	EUR	1.522.192	24.135.298	5,23		
Cenovus Energy, Inc.	CAD	358.884	6.898.602	1,49	Schlumberger Ltd.	USD	256.453	13.513.121	2,93		
CNX Resources Corp.	USD	810.463	13.528.436	2,93	Shell plc	GBP	956.684	26.822.015	5,81		
ConocoPhillips	USD	5.283	610.123	0,13	Southwestern Energy Co.	USD	1.846.507	10.731.520	2,32		
Coterra Energy, Inc.	USD	636.224	15.493.883	3,36	Subsea 7 SA	NOK	806.781	9.233.621	2,00		
Devon Energy Corp.	USD	110.683	6.700.728	1,45	Suncor Energy, Inc.	CAD	440.098	13.762.786	2,98		
Diamondback Energy, Inc.	USD	81.522	11.009.889	2,38	Technip Energies NV	EUR	1.114.433	17.438.152	3,78		
Eni SpA	EUR	1.330.502	19.099.912	4,14	TotalEnergies SE	EUR	85.979	5.416.306	1,17		
EnQuest plc	GBP	31.408.496	8.101.661	1,75	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	185.776	4.474.867	0,97		
EOG Resources, Inc.	USD	70.105	8.947.652	1,94					409.244.477	88,63	
Forum Energy Technologies, Inc.	USD	1.846	54.373	0,01	Productos industriales						
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	2.251.455	30.509.241	6,61	Fugro NV	EUR	933.337	11.203.544	2,43		
Halliburton Co.	USD	73.815	2.854.733	0,62					11.203.544	2,43	
Harbour Energy plc	GBP	4.666.759	17.122.737	3,71	Servicios públicos						
					Drax Group plc	GBP	922.904	7.820.329	1,69		
									7.820.329	1,69	
					Total Renta variable				432.261.121	93,61	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				432.261.121	93,61	
					Total Inversiones				432.261.121	93,61	
					Efectivo				31.005.518	6,71	
					Otros activos/(pasivos)				(1.522.338)	(0,32)	
					Total Patrimonio neto				461.744.301	100,00	

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	9.406.140	USD	10.015.605	31/01/2023	HSBC	41.191	0,01
USD	127.275	EUR	118.927	31/01/2023	HSBC	122	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						41.313	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						41.313	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	506.674	EUR	475.787	31/01/2023	HSBC	(2.025)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.025)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.025)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						39.288	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Energy Transition

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Consumo discrecional									
Ariston Holding NV	EUR	2.348.174	24.002.706	1,33	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.921.554	17.741.742	0,98
Cie Plastic Omnium SA	EUR	3.035.349	44.176.104	2,45	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	308.839	4.687.172	0,26
Faurecia SE	EUR	2.542.705	38.444.149	2,13	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	115.553	53.950.972	2,99
Saietta Group plc	GBP	2.998.908	2.150.767	0,12	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	321.442	89.313.789	4,96
					Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	56.614.000	62.501.408	3,46
			108.773.726	6,03				427.926.385	23,71
Productos industriales					Materiales				
ABB Ltd.	CHF	744.569	22.740.531	1,26	Gurit Holding AG	CHF	192.281	18.881.488	1,05
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	303.231	27.113.279	1,50	Johnson Matthey plc	GBP	2.659.640	68.187.303	3,77
Array Technologies, Inc.	USD	871.818	16.338.433	0,91	LG Chem Ltd.	KRW	135.945	64.825.227	3,59
Fluence Energy, Inc.	USD	492.384	8.198.195	0,45	Nano One Materials Corp.	CAD	656.219	1.177.878	0,07
Forsee Power SACA	EUR	1.495.034	5.312.020	0,29	Umicore SA	EUR	1.295.514	47.869.515	2,65
Ilika plc	GBP	1.575.066	460.388	0,03				200.941.411	11,13
Industrie De Nora SpA	EUR	867.172	13.416.452	0,74	Servicios públicos				
Invinity Energy Systems plc	GBP	4.924.230	2.552.231	0,14	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1.054.781	40.696.320	2,25
Johnson Controls International plc	USD	460.038	29.409.694	1,63	EDP Renovaveis SA	EUR	2.572.216	56.620.159	3,14
Legrand SA	EUR	333.007	26.783.906	1,48	Elia Group SA/NV	EUR	156.113	22.220.781	1,23
Loop Energy, Inc.	CAD	117.810	82.668	-	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.982.649	53.512.653	2,96
Nexans SA	EUR	710.896	64.853.976	3,60	Neoen SA, Reg. S	EUR	1.076.529	43.177.996	2,39
OX2 AB	SEK	1.998.364	16.855.300	0,93	Ormat Technologies, Inc.	USD	349.266	30.495.552	1,69
Plug Power, Inc.	USD	2.266.724	27.280.029	1,51	Red Electrica Corp. SA	EUR	3.305.219	57.837.366	3,21
Pod Point Group Holdings plc	GBP	4.974.231	3.657.371	0,20	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	6.888.356	51.243.335	2,84
Schneider Electric SE	EUR	431.544	60.697.501	3,37	Volitalia SA	EUR	1.571.441	28.739.110	1,59
SIF Holding NV	EUR	972.412	12.035.738	0,67				384.543.272	21,30
Signify NV, Reg. S	EUR	817.390	27.638.596	1,53	Total Renta variable				
Stem, Inc.	USD	3.451.569	29.654.381	1,64				1.638.304.499	90,77
Vestas Wind Systems A/S	DKK	4.146.382	121.039.016	6,72	Warrants				
			516.119.705	28,60	Productos industriales				
Tecnología de la información					Invinity Energy Systems plc 15/09/2023	GBP	564.635	707	-
Canadian Solar, Inc.	USD	1.112.613	33.444.079	1,85	Invinity Energy Systems plc 16/12/2024	GBP	564.635	3.743	-
Enphase Energy, Inc.	USD	99.383	26.029.586	1,44				4.450	-
First Solar, Inc.	USD	355.859	52.700.182	2,92	Total Warrants				
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.760.000	9.072.481	0,50				4.450	-
Itron, Inc.	USD	828.224	42.037.443	2,33	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Landis+Gyr Group AG	CHF	515.540	36.447.531	2,02				1.638.308.949	90,77
					Total Inversiones				
								1.638.308.949	90,77
					Efectivo				
								165.082.491	9,15
					Otros activos/(pasivos)				
								1.554.652	0,08
					Total Patrimonio neto				
								1.804.946.092	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Energy Transition

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	41.312.761	USD	44.662.884	31/01/2023	HSBC	212.051	0,01
CZK	382.413	USD	16.714	31/01/2023	HSBC	153	-
EUR	261.190.469	USD	278.125.595	31/01/2023	HSBC	1.132.350	0,06
GBP	142.781	USD	172.165	31/01/2023	HSBC	74	-
PLN	120.014.119	USD	27.017.573	31/01/2023	HSBC	265.046	0,02
SGD	4.923.041	USD	3.626.902	31/01/2023	HSBC	47.228	-
USD	509.907	CHF	469.212	31/01/2023	HSBC	238	-
USD	3.091.311	EUR	2.888.550	31/01/2023	HSBC	2.951	-
USD	7.034.767	GBP	5.784.806	31/01/2023	HSBC	56.419	0,01
USD	25.561	PLN	112.322	31/01/2023	HSBC	28	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.716.538	0,10
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.716.538	0,10
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	109.794.090	USD	133.559.213	31/01/2023	HSBC	(1.112.020)	(0,06)
USD	1.661.747	CHF	1.538.692	31/01/2023	HSBC	(9.619)	-
USD	774	CZK	17.679	31/01/2023	HSBC	(5)	-
USD	10.101.929	EUR	9.492.881	31/01/2023	HSBC	(47.608)	(0,01)
USD	45.293	GBP	37.623	31/01/2023	HSBC	(93)	-
USD	1.019.390	PLN	4.522.127	31/01/2023	HSBC	(8.618)	-
USD	168.346	SGD	227.698	31/01/2023	HSBC	(1.588)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.179.551)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.179.551)	(0,07)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						536.987	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Equity Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
BT Group plc	GBP	3.423.020	4.623.113	1,70
DeNA Co. Ltd.	JPY	230.100	3.069.234	1,13
Dentsu Group, Inc.	JPY	167.500	5.239.211	1,92
KDDI Corp.	JPY	179.400	5.396.983	1,97
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	166.100	1.307.396	0,48
Orange SA	EUR	518.204	5.177.024	1,90
RTL Group SA	EUR	100.632	4.234.844	1,55
SES SA, ADR	EUR	578.544	3.784.089	1,39
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	108.100	1.094.059	0,40
Verizon Communications, Inc.	USD	136.464	5.344.199	1,96
WPP plc	GBP	520.797	5.148.745	1,89
			44.418.897	16,29
Consumo discrecional				
Bridgestone Corp.	JPY	146.400	5.174.742	1,90
Continental AG	EUR	104.250	6.226.921	2,28
eBay, Inc.	USD	113.019	4.701.526	1,72
Genting Singapore Ltd.	SGD	5.968.100	4.248.672	1,56
Panasonic Holdings Corp.	JPY	654.000	5.469.980	2,01
			25.821.841	9,47
Bienes de consumo básico				
Carrefour SA	EUR	270.217	4.523.765	1,66
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	87.374	6.061.688	2,22
Imperial Brands plc	GBP	156.288	3.901.386	1,43
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	125.500	6.453.609	2,37
Tesco plc	GBP	1.823.743	4.928.473	1,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	299.166	3.707.108	1,36
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	178.743	6.684.421	2,44
			36.260.450	13,29
Energía				
Eni SpA	EUR	399.058	5.728.645	2,10
Repsol SA	EUR	274.668	4.355.031	1,60
Shell plc	GBP	198.278	5.559.009	2,04
			15.642.685	5,74
Finanzas				
Ageas SA/NV	EUR	93.529	4.122.550	1,51
AXA SA	EUR	198.533	5.560.661	2,04
HSBC Holdings plc	GBP	837.397	5.205.251	1,91
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.705.892	6.035.664	2,21
NatWest Group plc	GBP	1.652.116	5.281.135	1,94
Standard Chartered plc	GBP	1.069.443	8.023.066	2,93
Swiss Re AG	CHF	62.074	5.876.415	2,15

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UniCredit SpA	EUR	414.428	5.886.496	2,16
			45.991.238	16,85
Asistencia sanitaria				
Bayer AG	EUR	97.662	5.035.724	1,85
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	67.794	4.882.294	1,79
GSK plc	GBP	316.129	5.477.919	2,01
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	237.800	5.179.656	1,90
Pfizer, Inc.	USD	79.900	4.093.333	1,50
Sanofi	EUR	66.117	6.382.372	2,33
			31.051.298	11,38
Productos industriales				
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	4.181.183	4.697.083	1,72
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	69.899	5.273.233	1,94
			9.970.316	3,66
Tecnología de la información				
Asustek Computer, Inc.	TWD	475.000	4.134.411	1,52
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	810.300	3.622.594	1,33
Intel Corp.	USD	236.457	6.137.537	2,26
International Business Machines Corp.	USD	35.162	4.948.410	1,81
Micron Technology, Inc.	USD	79.936	3.990.219	1,46
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	91.415	4.017.276	1,47
VTech Holdings Ltd.	HKD	779.800	5.016.051	1,84
Western Union Co. (The)	USD	357.535	4.944.152	1,81
			36.810.650	13,50
Materiales				
Anglo American plc	GBP	107.998	4.213.127	1,54
BASF SE	EUR	112.996	5.593.091	2,05
HeidelbergCement AG	EUR	107.781	6.127.324	2,25
South32 Ltd.	AUD	1.474.518	4.006.424	1,47
			19.939.966	7,31
Servicios públicos				
Centrica plc	GBP	2.974.709	3.460.788	1,27
			3.460.788	1,27
Total Renta variable			269.368.129	98,76
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			269.368.129	98,76

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Equity Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario								-	-
Renta variable								-	-
Materiales									
Alrosa PJSC#	USD	5.168.609	-	-					
Total Renta variable								-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario								-	-
Total Inversiones								269.368.129	98,76
Efectivo								5.205.847	1,91
Otros activos/(pasivos)								(1.834.785)	(0,67)
Total Patrimonio neto								272.739.191	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	997.811	USD	668.109	31/01/2023	HSBC	10.780	0,01
ZAR	35.260.554	USD	1.985.352	31/01/2023	HSBC	89.610	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						100.390	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						100.390	0,04
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	12.434	AUD	18.552	31/01/2023	HSBC	(189)	-
USD	112.847	ZAR	1.980.439	31/01/2023	HSBC	(3.695)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.884)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.884)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						96.506	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Gold

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	6.830.000	6.800.565	1,98	Kinross Gold Corp.	USD	3.399.463	14.060.813	4,09
			6.800.565	1,98	Lundin Gold, Inc.	CAD	605.255	5.849.891	1,70
Total Bonos			6.800.565	1,98	MAG Silver Corp.	USD	204.772	3.250.629	0,95
Renta variable									
Materiales									
Aclara Resources, Inc.	CAD	3.397.475	802.800	0,23	Marathon Gold Corp.	CAD	6.334.360	4.937.677	1,44
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	246.621	12.954.745	3,77	Newcrest Mining Ltd.	AUD	1.084.092	15.281.525	4,45
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	302.024	15.805.347	4,60	Newmont Corp.	USD	328.387	15.611.836	4,54
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	695.399	7.037.348	2,05	Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.699.420	20.115.869	5,85
AngloGold Ashanti Ltd., ADR	USD	1.020.480	19.813.667	5,77	O3 Mining, Inc.	CAD	1.056.794	1.224.302	0,36
Argonaut Gold, Inc.	CAD	4.812.102	1.864.690	0,54	OceanaGold Corp.	CAD	6.051.988	11.683.123	3,40
Artemis Gold, Inc.	CAD	218.466	705.619	0,21	Osisko Mining, Inc.	CAD	334.776	864.362	0,25
B2Gold Corp.	CAD	2.411.737	8.696.403	2,53	Pan American Silver Corp.	USD	622.162	10.407.536	3,03
Barrick Gold Corp.	USD	948.030	16.432.483	4,78	Perseus Mining Ltd.	AUD	5.920.976	8.531.361	2,48
Bluestone Resources, Inc.	CAD	1.124.768	388.913	0,11	Pure Gold Mining, Inc.	CAD	1.836.900	20.298	0,01
Centamin plc	GBP	5.569.891	7.579.731	2,21	Red 5 Ltd.	AUD	39.744.450	5.592.798	1,63
Centerra Gold, Inc.	CAD	1.621.173	8.433.519	2,45	Regis Resources Ltd.	AUD	1.145.910	1.614.008	0,47
De Grey Mining Ltd.	AUD	2.495.335	2.186.354	0,64	Resolute Mining Ltd.	GBP	1.303.524	187.759	0,05
Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	326.281	1.590.583	0,46	Resolute Mining Ltd.	AUD	25.967.385	3.545.215	1,03
Eldorado Gold Corp.	USD	1.676.248	13.982.529	4,07	SSR Mining, Inc.	CAD	111.773	1.762.431	0,51
Endeavour Mining plc	CAD	470.481	10.103.572	2,94	SSR Mining, Inc.	USD	273.796	4.308.686	1,25
Equinox Gold Corp.	CAD	422.497	1.404.204	0,41	St Barbara Ltd.	AUD	4.822.513	2.561.519	0,75
Evolution Mining Ltd.	AUD	3.816.054	7.770.433	2,26	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	92.204	1.082.256	0,31
Fortuna Silver Mines, Inc.	USD	857.758	3.226.461	0,94	Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	406.668	5.741.549	1,67
Galway Metals, Inc.	CAD	5.074.675	843.125	0,25	Westgold Resources Ltd.	AUD	4.804.642	2.890.792	0,84
Genesis Minerals Ltd.	AUD	4.076.913	3.455.425	1,01	Yamana Gold, Inc.	USD	1.602.533	8.957.826	2,61
Gold Fields Ltd., ADR	USD	2.031.678	21.328.658	6,20				333.908.064	97,16
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	907.415	3.136.725	0,91	Total Renta variable			333.908.064	97,16
Hochschild Mining plc	GBP	4.661.180	3.946.893	1,15	Warrants				
Hummingbird Resources plc	GBP	12.194.622	1.006.867	0,29	Materiales				
IAMGOLD Corp.	USD	1.898.194	4.882.106	1,42	Marathon Gold Corp. 20/09/2024	CAD	1.600.000	-	-
Japan Gold Corp.	CAD	3.062.243	587.914	0,17				-	-
Karora Resources, Inc.	CAD	1.060.856	3.675.304	1,07	Total Warrants			-	-
Kingston Resources Ltd.	AUD	3.299.357	181.585	0,05	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			340.708.629	99,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Gold

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Finanzas				
JPMorgan Chase & Co.	CAD	3.333.333	36.832	0,01
			36.832	0,01
Total Renta variable			36.832	0,01
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			36.832	0,01
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Warrants				
Finanzas				
Pure Gold Mining, Inc. 25/11/2022	CAD	3.333.333	-	-
			-	-
Total Warrants			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			340.745.461	99,15
Efectivo			2.914.926	0,85
Otros activos/(pasivos)			(9.848)	0,00
Total Patrimonio neto			343.650.539	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Gold

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	4.020.000	USD	2.614.230	04/01/2023	Standard Chartered	117.670	0,03
AUD	4.745.000	USD	3.071.291	25/01/2023	Lloyds Bank	156.238	0,05
AUD	8.720.000	USD	5.718.262	25/01/2023	RBC	213.046	0,06
USD	2.623.780	GBP	2.150.000	20/03/2023	HSBC	27.352	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						514.306	0,15
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	321.961	USD	348.111	31/01/2023	HSBC	1.611	-
CNH	649.029	USD	93.188	31/01/2023	HSBC	954	-
EUR	29.770.232	USD	31.699.331	31/01/2023	HSBC	130.214	0,04
GBP	1.333.351	USD	1.607.579	31/01/2023	HSBC	874	-
PLN	340.797.152	USD	76.730.970	31/01/2023	HSBC	741.904	0,22
SGD	19.755.668	USD	14.561.248	31/01/2023	HSBC	182.667	0,05
USD	6.821	CHF	6.277	31/01/2023	HSBC	3	-
USD	616.449	EUR	576.016	31/01/2023	HSBC	588	-
USD	3.648.613	GBP	3.005.652	31/01/2023	HSBC	22.824	0,01
USD	1.338.118	PLN	5.880.321	31/01/2023	HSBC	1.354	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.082.993	0,32
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.597.299	0,47
USD	2.621.502	AUD	4.020.000	04/01/2023	UBS	(110.398)	(0,03)
CAD	7.540.000	USD	5.627.680	24/01/2023	Bank of America	(59.420)	(0,02)
CAD	4.150.000	USD	3.068.753	24/01/2023	Deutsche Bank	(3.994)	-
USD	5.971.370	CAD	8.250.000	24/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(121.222)	(0,04)
USD	2.499.319	CAD	3.440.000	24/01/2023	Deutsche Bank	(41.107)	(0,01)
USD	2.498.719	AUD	3.965.000	25/01/2023	Lloyds Bank	(198.258)	(0,06)
USD	5.950.325	AUD	9.500.000	25/01/2023	UBS	(511.536)	(0,15)
USD	7.698.520	AUD	11.530.000	21/02/2023	Bank of America	(152.776)	(0,04)
USD	6.620.559	CAD	9.050.000	20/03/2023	Morgan Stanley	(66.278)	(0,02)
USD	9.208.486	GBP	7.645.000	28/03/2023	J.P. Morgan	(25.645)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.290.634)	(0,38)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	71.907.384	USD	87.445.271	31/01/2023	HSBC	(701.702)	(0,20)
PLN	230.696	USD	52.508	31/01/2023	HSBC	(65)	-
USD	7.625	CHF	7.075	31/01/2023	HSBC	(61)	-
USD	3.813	CNH	26.546	31/01/2023	HSBC	(37)	-
USD	784.925	EUR	737.561	31/01/2023	HSBC	(3.657)	-
USD	7.635	GBP	6.331	31/01/2023	HSBC	(2)	-
USD	1.952.813	PLN	8.672.385	31/01/2023	HSBC	(18.666)	(0,01)
USD	607.715	SGD	820.737	31/01/2023	HSBC	(4.811)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(729.001)	(0,21)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.019.635)	(0,59)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(422.336)	(0,12)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(54)	USD	182.529	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			182.529	0,05
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			182.529	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Recovery

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
AMC Networks, Inc. 'A'	USD	303.146	4.633.814	0,82	AXA SA	EUR	408.933	11.453.702	2,03	
BT Group plc	GBP	8.416.162	11.366.824	2,01	Barclays plc	GBP	5.352.478	10.227.091	1,81	
DeNA Co. Ltd.	JPY	624.100	8.324.680	1,47	HSBC Holdings plc	GBP	1.840.136	11.438.267	2,02	
Dentsu Group, Inc.	JPY	378.500	11.839.052	2,09	ING Groep NV	EUR	899.862	10.991.829	1,95	
KDDI Corp.	JPY	270.900	8.149.625	1,44	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.223.586	9.420.977	1,67	
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	334.400	2.632.109	0,47	NatWest Group plc	GBP	3.066.388	9.801.980	1,73	
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	173.400	1.754.947	0,31	Standard Chartered plc	GBP	1.942.551	14.573.208	2,58	
Verizon Communications, Inc.	USD	276.412	10.824.838	1,92	UniCredit SpA	EUR	836.009	11.874.592	2,10	
WPP plc	GBP	1.276.504	12.619.878	2,24				98.097.931	17,36	
			72.145.767	12,77	Asistencia sanitaria					
Consumo discrecional										
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	932.700	10.244.118	1,81	Bayer AG	EUR	199.556	10.289.661	1,82	
Continental AG	EUR	239.131	14.283.454	2,52	GSK plc	GBP	635.408	11.010.421	1,95	
eBay, Inc.	USD	193.917	8.066.836	1,43	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	431.900	9.407.458	1,66	
Genting Singapore Ltd.	SGD	16.789.100	11.952.109	2,10	Medipal Holdings Corp.	JPY	640.100	8.422.176	1,49	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	377.361	9.320.709	1,65	Sanofi	EUR	127.541	12.311.723	2,18	
Mohawk Industries, Inc.	USD	110.693	11.191.318	1,98	Viatis, Inc.	USD	1.053.151	11.650.805	2,06	
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	774.700	4.934.127	0,87				63.092.244	11,16	
Nikon Corp.	JPY	588.000	5.195.080	0,92	Productos industriales					
Nordstrom, Inc.	USD	415.908	6.609.588	1,17	International Distributions Services plc	GBP	3.860.902	9.912.462	1,75	
Renault SA	EUR	243.111	8.119.202	1,44	Rolls-Royce Holdings plc	GBP	10.321.448	11.594.973	2,06	
Schaeffler AG Preference	EUR	1.354.554	9.199.393	1,63	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	127.721	9.635.367	1,70	
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	615.500	6.540.180	1,16				31.142.802	5,51	
Vitesco Technologies Group AG	EUR	138.223	8.001.004	1,42	Tecnología de la información					
			113.657.118	20,10	Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	1.618.000	7.233.565	1,28	
Bienes de consumo básico										
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	204.956	10.539.489	1,86	Intel Corp.	USD	505.806	13.128.828	2,33	
Tesco plc	GBP	2.910.074	7.864.169	1,39	Micron Technology, Inc.	USD	161.251	8.049.274	1,42	
Tiger Brands Ltd.	ZAR	729.814	9.043.471	1,60	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	184.408	8.103.898	1,43	
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	330.703	12.367.242	2,20	Western Digital Corp.	USD	214.139	6.682.569	1,18	
			39.814.371	7,05	Western Union Co. (The)	USD	718.160	9.931.033	1,76	
Energía										
Eni SpA	EUR	793.708	11.394.011	2,02				53.129.167	9,40	
Noble Corp. plc	DKK	260.098	9.647.081	1,71	Materiales					
Repsol SA	EUR	554.077	8.785.234	1,55	Anglo American plc	GBP	172.835	6.742.493	1,19	
Saipem SpA	EUR	5.262.723	6.317.241	1,12	HeidelbergCement AG	EUR	164.253	9.337.744	1,65	
			36.143.567	6,40	South32 Ltd.	AUD	3.068.730	8.338.070	1,48	
Finanzas										
Ageas SA/NV	EUR	188.673	8.316.285	1,47				24.418.307	4,32	
					Servicios públicos					
					Centrica plc	GBP	6.016.020	6.999.061	1,24	
								6.999.061	1,24	
					Total Renta variable				538.640.335	95,31
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				538.640.335	95,31

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Recovery

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Renta variable					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Materiales					Fondos de inversión				
Alrosa PJSC#	USD	9.103.720	-	-	Schroder ISF				
			-	-	Emerging Markets				
			-	-	Value - Class I Acc	USD	42.130	6.021.548	1,07
Total Renta variable			-	-				6.021.548	1,07
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario								6.021.548	1,07
			-	-	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			6.021.548	1,07
			-	-	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			6.021.548	1,07
			-	-	Total Inversiones			544.661.883	96,38
			-	-	Efectivo			19.071.024	3,37
			-	-	Otros activos/(pasivos)			1.395.983	0,25
			-	-	Total Patrimonio neto			565.128.890	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	9.816	USD	11.834	31/01/2023	HSBC	6	-
USD	402.344	GBP	329.964	31/01/2023	HSBC	4.301	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.307	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.307	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	16.024.815	USD	19.492.117	31/01/2023	HSBC	(161.006)	(0,03)
USD	227.932	GBP	188.999	31/01/2023	HSBC	(61)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(161.067)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(161.067)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(156.760)	(0,03)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	66.000	410.176	0,15	HelloFresh SE	EUR	50.936	1.115.779	0,40
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	11.402	725.090	0,26	Lotus Bakeries NV	EUR	177	1.195.477	0,43
Embracer Group AB	SEK	103.773	473.516	0,17	Ois ra daichi, Inc.	JPY	37.200	628.238	0,23
Hemnet Group AB	SEK	58.951	718.560	0,26	Royal Unibrew A/S	DKK	13.432	957.075	0,34
IAC, Inc.	USD	31.106	1.366.023	0,49	Sovos Brands, Inc.	USD	121.830	1.699.483	0,61
New Work SE	EUR	5.459	888.857	0,32	Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	900	69.445	0,02
Stagwell, Inc.	USD	140.856	864.922	0,31	Vinda International Holdings Ltd.	HKD	149.000	438.341	0,16
			5.447.144	1,96				12.850.441	4,62
Consumo discrecional					Energía				
Aramark	USD	73.794	3.037.027	1,09	Cactus, Inc. 'A'	USD	29.886	1.491.201	0,54
Burlington Stores, Inc.	USD	12.113	2.473.430	0,89	Delek US Holdings, Inc.	USD	51.596	1.391.780	0,50
Cavco Industries, Inc.	USD	9.410	2.131.430	0,77	Matador Resources Co.	USD	26.147	1.481.684	0,53
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	823.500	256.144	0,09	Permian Resources Corp.	USD	197.433	1.806.735	0,65
D'ieteren Group	EUR	11.970	2.309.176	0,83	Solaris Oilfield Infrastructure, Inc. 'A'	USD	108.647	1.071.279	0,39
Dunelm Group plc	GBP	42.000	495.616	0,18				7.242.679	2,61
Games Workshop Group plc	GBP	6.800	702.020	0,25	Finanzas				
Gentex Corp.	USD	63.574	1.727.077	0,62	AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	98.100	515.496	0,19
Gentherm, Inc.	USD	39.220	2.565.693	0,92	AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	7.300	38.325	0,01
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	27.000	403.479	0,15	Assurant, Inc.	USD	24.646	3.107.824	1,12
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	49.900	937.802	0,34	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	27.407	1.466.098	0,53
Macauto Industrial Co. Ltd.	TWD	86.000	181.888	0,07	Bank of Ireland Group plc	EUR	283.507	2.692.268	0,97
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	105.645	572.935	0,21	Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	75.000	172.305	0,06
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	45.800	537.892	0,19	Commerce Bancshares, Inc.	USD	27.941	1.900.376	0,68
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	73.000	696.878	0,25	Compass Diversified Holdings	USD	123.762	2.244.680	0,81
Nifco, Inc.	JPY	34.400	801.549	0,29	First BanCorp	USD	100.313	1.273.166	0,46
Pets at Home Group plc	GBP	130.000	444.388	0,16	First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	49.916	1.930.080	0,69
Redrow plc	GBP	54.000	295.373	0,11	Glacier Bancorp, Inc.	USD	31.336	1.560.368	0,56
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	45.500	801.376	0,29	Globe Life, Inc.	USD	18.941	2.272.340	0,82
Thule Group AB, Reg. S	SEK	11.143	235.847	0,08	IG Group Holdings plc	GBP	40.500	381.746	0,14
Trigano SA	EUR	11.530	1.571.031	0,57	Julius Baer Group Ltd.	CHF	28.066	1.641.450	0,59
Vistry Group plc	GBP	35.000	263.881	0,09	Kemper Corp.	USD	61.215	3.026.274	1,09
Wilcon Depot, Inc.	PHP	1.683.700	894.437	0,32	Perella Weinberg Partners	USD	160.611	1.557.109	0,56
			24.336.369	8,76	Petershill Partners plc, Reg. S	GBP	130.000	264.815	0,10
Bienes de consumo básico					Reinsurance Group of America, Inc.				
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	88.311	2.869.572	1,03				19.697	2.785.018
Cranswick plc	GBP	16.000	593.611	0,21	Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	51.884	2.121.323	0,76
Darling Ingredients, Inc.	USD	53.382	3.283.420	1,19	SBI Holdings, Inc.	JPY	45.500	864.078	0,31
					SouthState Corp.	USD	21.587	1.647.827	0,59
								33.462.966	12,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria					Fortune Brands Innovations, Inc.				
Amedisys, Inc.	USD	23.882	1.984.262	0,71		USD	32.450	1.858.693	0,67
Ansell Ltd.	AUD	5.466	104.349	0,04	Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	22.100	698.421	0,25
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	24.127	1.305.203	0,47	Gibraltar Industries, Inc.	USD	38.140	1.752.108	0,63
Azenta, Inc.	USD	31.066	1.799.361	0,65	Glory Ltd.	JPY	22.100	366.081	0,13
Bachem Holding AG	CHF	4.536	399.506	0,14	Grupa Pracuj SA	PLN	61.943	577.330	0,21
Dechra Pharmaceuticals plc	GBP	15.000	473.341	0,17	Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	21.000	586.834	0,21
Dermapharm Holding SE	EUR	15.392	616.201	0,22	Hexcel Corp.	USD	59.125	3.440.963	1,24
Encompass Health Corp.	USD	48.191	2.867.985	1,03	IAA, Inc.	USD	50.311	2.006.551	0,72
Envista Holdings Corp.	USD	70.931	2.386.317	0,86	IDEX Corp.	USD	15.165	3.483.216	1,26
Evolus, Inc.	USD	131.121	977.446	0,35	Keller Group plc	GBP	44.000	424.283	0,15
Gerresheimer AG	EUR	22.204	1.487.837	0,54	Kirby Corp.	USD	34.990	2.232.143	0,80
Haemonetics Corp.	USD	33.888	2.654.371	0,96	Maxar Technologies, Inc.	USD	74.724	3.824.348	1,39
ICU Medical, Inc.	USD	32.886	5.212.882	1,87	Miura Co. Ltd.	JPY	33.100	759.853	0,27
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	29.576	1.578.567	0,57	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	53.830	850.883	0,31
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	42.500	828.371	0,30	MSA Safety, Inc.	USD	15.278	2.198.103	0,79
Masimo Corp.	USD	22.042	3.217.954	1,15	Nexans SA	EUR	13.127	1.197.557	0,43
Mesa Laboratories, Inc.	USD	5.884	973.047	0,35	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	58.500	691.340	0,25
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	14.700	830.571	0,30	Nittoku Co. Ltd.	JPY	30.500	537.349	0,19
Pacira BioSciences, Inc.	USD	27.167	1.055.400	0,38	Obara Group, Inc.	JPY	23.700	643.684	0,23
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	14.972	413.993	0,15	Primoris Services Corp.	USD	84.165	1.837.283	0,66
Progyny, Inc.	USD	44.515	1.377.002	0,50	Proto Labs, Inc.	USD	27.762	698.353	0,25
SKAN Group AG	CHF	7.776	538.801	0,19	QinetiQ Group plc	GBP	135.000	580.918	0,21
Sotera Health Co.	USD	160.277	1.308.261	0,47	Rentokil Initial plc, ADR	USD	119.525	3.691.548	1,34
Syneos Health, Inc.	USD	50.864	1.865.983	0,67	RS GROUP plc	GBP	37.500	404.772	0,15
US Physical Therapy, Inc.	USD	17.545	1.411.139	0,51	Science Applications International Corp.	USD	26.842	2.957.528	1,06
Ypsomed Holding AG	CHF	2.824	520.987	0,19	Sporton International, Inc.	TWD	76.950	523.645	0,19
			38.189.137	13,74	Stabilus SE	EUR	13.002	872.620	0,31
Productos industriales					Standex International Corp.	USD	16.086	1.652.691	0,59
Albany International Corp. 'A'	USD	25.212	2.495.956	0,90	Stericycle, Inc.	USD	28.354	1.412.669	0,51
ASGN, Inc.	USD	34.535	2.829.214	1,02	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	73.500	817.056	0,29
AZEK Co., Inc. (The)	USD	96.372	1.979.490	0,71	TKH Group NV, CVA	EUR	35.120	1.405.988	0,51
Azelis Group NV	EUR	56.826	1.595.870	0,57	Trusco Nakayama Corp.	JPY	58.400	896.706	0,32
Befesa SA, Reg. S	EUR	23.019	1.106.731	0,40	Univar Solutions, Inc.	USD	53.517	1.676.625	0,60
Bodycote plc	GBP	38.000	260.392	0,09	Valmont Industries, Inc.	USD	8.501	2.823.755	1,02
BWX Technologies, Inc.	USD	50.066	2.896.102	1,04	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	26.800	1.345.542	0,48
Crane Holdings Co.	USD	24.481	2.446.274	0,88	Weir Group plc (The)	GBP	27.500	553.226	0,20
Daifuku Co. Ltd.	JPY	12.300	572.286	0,21				72.158.777	25,97
Diploma plc	GBP	11.500	384.796	0,14	Tecnología de la información				
Exponent, Inc.	USD	17.138	1.719.100	0,62	Advantech Co. Ltd.	TWD	52.000	558.028	0,20
Fletcher Building Ltd.	NZD	204.046	608.823	0,22	Ai Holdings Corp.	JPY	52.400	826.528	0,30
Fluidra SA	EUR	63.717	983.078	0,35					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	97.090	2.871.184	1,03	Materiales				
ASM International NV	EUR	2.698	680.684	0,24	Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	39.100	923.344	0,33
ASMPT Ltd.	HKD	60.700	431.699	0,16	Ashland, Inc.	USD	23.497	2.527.834	0,91
Barco NV	EUR	55.377	1.373.188	0,49	Balchem Corp.	USD	28.289	3.465.757	1,25
BE Semiconductor Industries NV	EUR	11.334	688.597	0,25	Berry Global Group, Inc.	USD	61.228	3.681.128	1,32
Box, Inc. 'A'	USD	63.918	1.992.810	0,72	Borregaard ASA	NOK	41.406	636.340	0,23
Cherry SE	EUR	30.799	249.098	0,09	Deterra Royalties Ltd.	AUD	142.297	441.614	0,16
Chroma ATE, Inc.	TWD	111.000	651.403	0,23	FP Corp.	JPY	27.500	786.791	0,28
Ciena Corp.	USD	30.253	1.520.677	0,55	Iluka Resources Ltd.	AUD	99.614	643.158	0,23
Cint Group AB	SEK	153.710	620.008	0,22	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	39.695	707.216	0,25
Comet Holding AG	CHF	3.198	682.083	0,25	Kureha Corp.	JPY	10.400	631.085	0,23
CommVault Systems, Inc.	USD	34.348	2.149.074	0,77	Minto Metals Corp.	CAD	583.812	633.711	0,23
Digital Garage, Inc.	JPY	12.100	418.146	0,15	PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	19.777	454.305	0,16
Disco Corp.	JPY	300	85.432	0,03	Recticel SA	EUR	36.658	610.180	0,22
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	50.894	3.565.686	1,28	Sierra Rutile Holdings Ltd.	AUD	111.726	17.209	0,01
Genpact Ltd.	USD	19.652	913.104	0,33	SIG Group AG	CHF	37.508	822.727	0,30
GMO internet group, Inc.	JPY	41.800	778.146	0,28	Valvoline, Inc.	USD	69.561	2.242.956	0,81
Halma plc	GBP	9.500	226.039	0,08				19.225.355	6,92
Japan Material Co. Ltd.	JPY	46.600	750.918	0,27	Sector inmobiliario				
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7.047	873.066	0,31	Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	110.745	1.743.898	0,63
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	109.751	2.574.402	0,93	Hang Lung Group Ltd.	HKD	443.000	812.855	0,29
Lumentum Holdings, Inc.	USD	33.195	1.685.894	0,61	Kerry Properties Ltd.	HKD	271.000	589.446	0,21
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	41.977	2.603.483	0,94	LondonMetric Property plc, REIT	GBP	190.000	394.595	0,14
NCC Group plc	GBP	170.000	409.819	0,15	Mirvac Group, REIT	AUD	413.324	595.267	0,21
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	54.600	681.752	0,25	Safestore Holdings plc, REIT	GBP	44.000	501.185	0,18
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	14.500	470.488	0,17	Segro plc, REIT	GBP	15.000	138.061	0,05
Perficient, Inc.	USD	30.799	2.150.395	0,77	Terreno Realty Corp., REIT	USD	29.867	1.712.388	0,62
Renishaw plc	GBP	9.000	397.910	0,14	UOL Group Ltd.	SGD	147.500	739.014	0,27
Reply SpA	EUR	4.399	504.576	0,18	Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	21.022	602.483	0,22
Rorze Corp.	JPY	1.200	64.145	0,02				7.829.192	2,82
Sabre Corp.	USD	142.846	842.885	0,30	Servicios públicos				
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	58.000	517.925	0,19	ONE Gas, Inc.	USD	29.769	2.288.187	0,82
Spectris plc	GBP	13.000	470.400	0,17	Telecom Plus plc	GBP	22.000	582.064	0,21
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	163.000	409.645	0,15				2.870.251	1,03
Venture Corp. Ltd.	SGD	73.300	932.216	0,34	Total Renta variable			267.454.493	96,25
Viavi Solutions, Inc.	USD	228.968	2.390.318	0,86	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			267.454.493	96,25
Wise plc 'A'	GBP	57.500	390.063	0,14					
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	34.126	2.720.849	0,98					
Xero Ltd.	AUD	15.188	719.419	0,26					
			43.842.182	15,78					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Asistencia sanitaria				
Natera, Inc.	USD	33.993	1.358.470	0,49
			1.358.470	0,49
Total Renta variable			1.358.470	0,49
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			1.358.470	0,49
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
OW Bunker A/S#	DKK	47.500	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			268.812.963	96,74
Efectivo			8.984.549	3,23
Otros activos/(pasivos)			75.031	0,03
Total Patrimonio neto			277.872.543	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Productos industriales				
Renta variable					Productos industriales				
Bienes de consumo básico					Productos industriales				
Atlantic Sapphire ASA	NOK	1.284.342	972.567	0,32	A O Smith Corp.	USD	105.960	6.082.065	2,02
Austevoll Seafood ASA	NOK	343.516	3.112.111	1,03	AGCO Corp.	USD	13.904	1.914.519	0,64
Bakkafrost P/F	NOK	62.194	3.939.426	1,31	CNH Industrial NV	EUR	400.016	6.419.329	2,13
Bunge Ltd.	USD	43.117	4.280.642	1,42	Husqvarna AB 'B'	SEK	1.635.060	11.575.341	3,83
Carrefour SA	EUR	813.707	13.622.455	4,53	Kubota Corp.	JPY	650.200	8.895.131	2,95
Danone SA	EUR	167.979	8.898.052	2,95	METAWATER Co. Ltd.	JPY	347.100	4.253.080	1,41
Darling Ingredients, Inc.	USD	74.410	4.576.811	1,52	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	430.049	4.637.764	1,54
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	353.004	8.086.789	2,68	Pentair plc	USD	204.179	9.185.864	3,05
First Resources Ltd.	SGD	3.509.300	3.872.424	1,28	Sulzer AG	CHF	99.925	7.821.770	2,60
Glanbia plc	EUR	942.738	11.990.344	3,99				60.784.863	20,17
Golden					Materiales				
Agri-Resources Ltd.	SGD	27.845.600	5.189.532	1,72	American Vanguard Corp.	USD	115.879	2.512.989	0,83
Grieg Seafood ASA	NOK	687.236	5.549.399	1,84	Cinisa Fertilizer AB	SEK	945.393	3.410.354	1,13
HelloFresh SE	EUR	421.384	9.230.631	3,06	FMC Corp.	USD	53.803	6.690.788	2,22
Kerry Group plc 'A'	EUR	82.081	7.377.775	2,45	Graphic Packaging Holding Co.	USD	173.255	3.847.566	1,28
Marks & Spencer Group plc	GBP	6.426.598	9.551.188	3,17	Kemira OYJ	EUR	525.274	8.065.125	2,68
Mowi ASA	NOK	633.129	10.777.676	3,59	Mosaic Co. (The)	USD	78.559	3.393.445	1,13
Ocado Group plc	GBP	85.794	637.844	0,21	Nutrien Ltd.	USD	114.835	8.379.515	2,78
Schouw & Co. A/S	DKK	117.104	8.888.445	2,95	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1.396.009	2.534.817	0,84
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	311.701	10.191.214	3,38	Sonoco Products Co.	USD	38.786	2.342.890	0,78
Tesco plc	GBP	2.826.799	7.639.127	2,53	Yara International ASA	NOK	291.792	12.739.215	4,22
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	140.708	8.675.737	2,88				53.916.704	17,89
Vital Farms, Inc.	USD	350.340	5.312.713	1,76	Servicios públicos				
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	10.969.000	6.368.973	2,11	Veolia Environnement SA	EUR	294.868	7.604.466	2,52
			158.741.875	52,68				7.604.466	2,52
Asistencia sanitaria					Total Renta variable				
Bayer AG	EUR	152.248	7.850.329	2,60				288.898.237	95,86
			7.850.329	2,60	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								288.898.237	95,86
					Total Inversiones				
								288.898.237	95,86
					Efectivo				
								12.497.483	4,15
					Otros activos/(pasivos)				
								(27.607)	(0,01)
					Total Patrimonio neto				
								301.368.113	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	251.627	USD	10.998	31/01/2023	HSBC	101	-
EUR	184.370	USD	196.321	31/01/2023	HSBC	803	-
GBP	13.971	USD	16.841	31/01/2023	HSBC	12	-
PLN	2.008.256	USD	452.042	31/01/2023	HSBC	4.491	-
SGD	101.690	USD	74.921	31/01/2023	HSBC	972	-
USD	149.422	GBP	122.546	31/01/2023	HSBC	1.592	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						7.971	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.971	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	7.039.723	USD	8.562.913	31/01/2023	HSBC	(70.730)	(0,02)
USD	185	CZK	4.235	31/01/2023	HSBC	(2)	-
USD	3.335	EUR	3.134	31/01/2023	HSBC	(16)	-
USD	7.465	PLN	33.168	31/01/2023	HSBC	(75)	-
USD	1.263	SGD	1.715	31/01/2023	HSBC	(17)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(70.840)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(70.840)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(62.869)	(0,02)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.303.110	114.264.417	3,39	Elevance Health, Inc.	USD	217.286	111.151.717	3,30
			114.264.417	3,39	Oak Street Health, Inc.	USD	536.071	11.372.373	0,34
Consumo discrecional									
Booking Holdings, Inc.	USD	46.510	91.849.080	2,72	Roche Holding AG	CHF	253.150	80.057.506	2,38
Deckers Outdoor Corp.	USD	191.837	75.715.570	2,25	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	218.973	121.278.945	3,60
Greggs plc	GBP	1.450.246	41.009.348	1,22	UnitedHealth Group, Inc.	USD	194.219	102.467.975	3,04
Industria de Diseño Textil SA	EUR	2.662.955	71.034.325	2,11				586.823.776	17,43
Kingfisher plc	GBP	10.941.932	31.138.893	0,93	Productos industriales				
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	3.096.200	43.124.087	1,28	Bunzl plc	GBP	2.537.332	84.380.515	2,51
			353.871.303	10,51	Husqvarna AB 'B'	SEK	4.787.363	33.891.942	1,01
Bienes de consumo básico									
Nestle SA	CHF	560.952	65.481.345	1,95	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.573.900	80.970.699	2,41
Raia Drogasil SA	BRL	15.476.011	69.493.996	2,06	RELX plc	GBP	2.933.013	80.887.830	2,40
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	841.318	58.350.316	1,73	Schneider Electric SE	EUR	768.115	108.036.866	3,20
Unilever plc	GBP	1.334.484	67.268.319	2,00	Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	315.142	40.321.758	1,20
			260.593.976	7,74	Trane Technologies plc	USD	546.372	92.603.739	2,75
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	12.060.000	133.717.450	3,96	Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.814.994	82.173.833	2,44
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	12.385.245	30.898.292	0,92				603.267.182	17,92
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.024.600	101.684.755	3,02	Tecnología de la información				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	4.379.061	72.890.346	2,17	Adobe, Inc.	USD	200.053	67.100.689	1,99
HDFC Bank Ltd.	INR	4.434.570	87.276.605	2,59	ASML Holding NV	EUR	138.932	75.068.961	2,23
Macquarie Group Ltd.	AUD	477.519	53.833.765	1,60	Mastercard, Inc. 'A'	USD	225.725	77.909.086	2,31
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.598.859	104.194.364	3,10	Microsoft Corp.	USD	789.186	188.751.221	5,62
			584.495.577	17,36	Salesforce, Inc.	USD	328.963	42.999.720	1,28
Asistencia sanitaria									
AstraZeneca plc	GBP	768.140	103.864.944	3,09	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.061.000	73.532.456	2,18
Dexcom, Inc.	USD	510.503	56.630.316	1,68	Texas Instruments, Inc.	USD	609.791	99.841.325	2,97
					Visa, Inc. 'A'	USD	355.983	73.467.904	2,18
								698.671.362	20,76
					Materiales				
					Norsk Hydro ASA	NOK	5.799.322	43.303.080	1,29
								43.303.080	1,29
					Total Renta variable			3.245.290.673	96,40
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			3.245.290.673	96,40
					Total Inversiones			3.245.290.673	96,40
					Efectivo			120.297.354	3,57
					Otros activos/(pasivos)			744.157	0,03
					Total Patrimonio neto			3.366.332.184	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	252.990	USD	11.057	31/01/2023	HSBC	101	-
EUR	246.129.844	USD	262.088.143	31/01/2023	HSBC	1.067.380	0,03
PLN	42.527.670	USD	9.572.112	31/01/2023	HSBC	95.636	-
SGD	15.033	USD	11.075	31/01/2023	HSBC	144	-
USD	9.542	PLN	41.930	31/01/2023	HSBC	11	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.163.272	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.163.272	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	1.850	USD	421	31/01/2023	HSBC	(1)	-
USD	252	CZK	5.767	31/01/2023	HSBC	(2)	-
USD	7.429.468	EUR	6.981.472	31/01/2023	HSBC	(34.937)	-
USD	342.658	PLN	1.520.973	31/01/2023	HSBC	(3.103)	-
USD	253	SGD	343	31/01/2023	HSBC	(3)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(38.046)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(38.046)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.125.226	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
BT Group plc	GBP	441.393	596.143	2,51	ING Groep NV	EUR	64.878	792.486	3,35
ITV plc	GBP	924.544	837.583	3,54	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	322.115	718.498	3,03
KDDI Corp.	JPY	22.800	685.904	2,89	NatWest Group plc	GBP	147.757	472.318	1,99
Orange SA	EUR	73.008	729.374	3,09	Standard Chartered plc	GBP	103.036	772.986	3,26
Pearson plc	GBP	29.713	336.370	1,42	Swiss Re AG	CHF	8.352	790.666	3,33
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	60.206	536.402	2,26				4.524.299	19,08
Publicis Groupe SA	EUR	3.659	233.468	0,98	Asistencia sanitaria				
SES SA, ADR	EUR	75.718	495.249	2,09	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9.347	673.139	2,84
Television Francaise 1	EUR	30.611	235.166	0,99	GSK plc	GBP	43.231	749.112	3,16
Verizon Communications, Inc.	USD	16.195	634.228	2,67	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	34.700	755.820	3,19
WPP plc	GBP	71.817	710.003	2,99	Sanofi	EUR	9.510	918.015	3,87
			6.029.890	25,43				3.096.086	13,06
Consumo discrecional					Productos industriales				
eBay, Inc.	USD	15.286	635.889	2,68	International Distributions Services plc	GBP	217.217	557.682	2,35
Nikon Corp.	JPY	61.900	546.897	2,31				557.682	2,35
Nordstrom, Inc.	USD	19.825	315.058	1,33	Tecnología de la información				
Panasonic Holdings Corp.	JPY	98.200	821.333	3,46	Intel Corp.	USD	26.552	689.190	2,91
			2.319.177	9,78	International Business Machines Corp.	USD	4.869	685.223	2,89
Bienes de consumo básico					Software AG	EUR	26.152	675.839	2,85
Carrefour SA	EUR	43.265	724.309	3,05	Western Digital Corp.	USD	13.050	407.247	1,72
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	22.514	515.762	2,18	Western Union Co. (The)	USD	50.583	699.485	2,94
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	12.186	783.398	3,31				3.156.984	13,31
Marks & Spencer Group plc	GBP	374.103	555.991	2,34	Sector inmobiliario				
			2.579.460	10,88	Land Securities Group plc, REIT	GBP	80.919	606.087	2,56
Finanzas								606.087	2,56
Aviva plc	GBP	114.313	610.122	2,57	Total Renta variable				
AXA SA	EUR	13.111	367.223	1,55				22.869.665	96,45
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								22.869.665	96,45
					Total Inversiones				
								22.869.665	96,45
					Efectivo				
								820.264	3,46
					Otros activos/(pasivos)				
								22.325	0,09
					Total Patrimonio neto				
								23.712.254	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	8.956	USD	9.536	31/01/2023	HSBC	39	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						39	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						39	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	228	EUR	214	31/01/2023	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						38	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Greater China

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.359.863	19.120.667	0,73	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.459.664	16.663.082	0,64
Bilibili, Inc., ADR	USD	114.510	2.732.701	0,10	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	62.628	15.513.421	0,59
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1.220.780	28.959.396	1,11	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	118.700	29.534.433	1,13
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	10.888.800	36.257.127	1,39				101.916.976	3,90
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	29.663.000	4.731.723	0,18	Finanzas				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.216.900	222.334.863	8,52	AIA Group Ltd.	HKD	14.007.400	155.309.602	5,94
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.915.422	24.076.710	0,92	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	8.855.000	49.309.313	1,89
			338.213.187	12,95	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	13.953.800	30.979.580	1,19
Consumo discrecional					East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	6.681.152	18.625.793	0,71
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	15.974.324	175.450.694	6,71	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.501.200	64.617.594	2,47
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	282.727	8.753.351	0,34	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	4.441.802	29.946.308	1,15
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	1.094.856	34.048.019	1,30	Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5.166.000	1.594.544	0,06
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5.151.000	6.810.475	0,26				350.382.734	13,41
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.268.780	4.167.594	0,16	Asistencia sanitaria				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.258.400	30.371.637	1,16	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	3.907.000	6.129.899	0,23
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	7.897.000	52.028.690	1,99	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	4.589.779	14.918.342	0,57
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	11.270.500	14.604.975	0,56	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	446.547	2.472.511	0,09
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	3.511.950	31.912.941	1,22	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	3.446.960	19.171.062	0,73
JS Global Lifestyle Co. Ltd., Reg. S	HKD	10.456.500	11.696.184	0,45	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	7.578.400	12.426.907	0,48
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.272.200	50.545.339	1,93	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	986.647	44.812.592	1,72
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.807.272	13.440.461	0,51	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	9.330.500	71.168.202	2,72
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	2.721.389	29.540.883	1,13	Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	9.003.500	14.787.453	0,57
NIO, Inc. 'A'	HKD	1.248.399	12.458.864	0,48				185.886.968	7,11
PRADA SpA	HKD	7.733.900	43.528.719	1,67	Productos industriales				
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	4.227.800	47.323.692	1,81	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	23.599.000	25.727.782	0,98
			566.682.518	21,68	Chen Hsong Holdings	HKD	23.546.000	5.425.472	0,21
Bienes de consumo básico					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	290.165	16.399.711	0,63
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	8.888.000	40.206.040	1,54	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	626.140	35.546.881	1,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Greater China

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.076.041	22.115.828	0,85	Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	591.160	2.167.586	0,08
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.577.112	16.883.689	0,65	Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.093.553	7.732.015	0,30
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.675.230	27.239.400	1,04				428.919.663	16,42
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	3.773.090	34.203.676	1,31	Materiales				
Lung Kee Bermuda Holdings	HKD	16.300.500	5.637.779	0,22	Huaфон Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	7.828.993	7.683.069	0,29
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.684.301	30.455.607	1,17	Newcrest Mining Ltd.	AUD	2.059.844	29.035.872	1,11
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	6.447.545	14.615.793	0,56	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	25.692.550	47.583.539	1,82
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	8.837.571	20.122.480	0,77	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3.116.455	12.390.089	0,47
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	29.039.000	38.856.408	1,48	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3.154.349	12.485.011	0,48
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	4.829.105	14.766.853	0,57	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	2.321.625	18.512.586	0,71
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	5.094.095	15.507.874	0,59	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	58.988.000	79.649.192	3,06
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	27.548.000	12.984.022	0,50				207.339.358	7,94
			336.489.255	12,88	Sector inmobiliario				
Tecnología de la información					KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.723.504	24.264.169	0,93
ASMedia Technology, Inc.	TWD	257.000	5.600.687	0,21	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	12.316.000	38.142.594	1,46
ASMPT Ltd.	HKD	1.523.900	10.837.997	0,41				62.406.763	2,39
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	495.707	20.108.281	0,77	Total Renta variable			2.578.237.422	98,68
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	4.833.000	10.318.692	0,39	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.578.237.422	98,68
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.800.865	10.936.126	0,42	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	6.953.200	42.413.681	1,62	Renta variable				
MediaTek, Inc.	TWD	1.353.000	27.397.006	1,05	Consumo discrecional				
Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	2.026.000	7.854.168	0,30	Trinity Ltd.#	HKD	26.208.000	-	-
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1.977.600	23.399.003	0,90				-	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15.171.430	220.429.264	8,45	Total Renta variable			-	-
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.341.242	19.348.834	0,74	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.406.194	20.376.323	0,78	Total Inversiones			2.578.237.422	98,68
					Efectivo			43.894.832	1,68
					Otros activos/(pasivos)			(9.503.157)	(0,36)
					Total Patrimonio neto			2.612.629.097	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Healthcare Innovation

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Alphabet, Inc. 'C'	USD	44.164	3.894.794	0,98	Kezar Life Sciences, Inc.	USD	222.062	1.548.610	0,39	
				3.894.794	0,98	Lonza Group AG	CHF	16.533	8.194.454	2,06
Bienes de consumo básico										
Raia Drogasil SA	BRL	572.159	2.569.242	0,64	M3, Inc.	JPY	84.900	2.291.981	0,57	
				2.569.242	0,64	McKesson Corp.	USD	29.567	11.067.794	2,78
Asistencia sanitaria										
Abbott Laboratories	USD	41.750	4.586.508	1,15	Merck & Co., Inc.	USD	125.230	13.862.059	3,48	
Adaptive Biotechnologies Corp.	USD	235.947	1.758.561	0,44	Merck KGaA	EUR	36.506	7.046.399	1,77	
Alcon, Inc.	CHF	98.332	6.777.259	1,70	Novartis AG	CHF	147.823	13.521.967	3,39	
Alector, Inc.	USD	210.665	1.979.120	0,50	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	66.967	9.062.813	2,27	
Ambea AB, Reg. S	SEK	761.118	3.252.544	0,82	Nykode Therapeutics ASA	NOK	650.582	1.875.514	0,47	
Argenx SE, ADR	USD	6.728	2.514.413	0,63	Nyxoah SA	EUR	26.605	149.035	0,04	
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	75.421	3.010.625	0,76	Oak Street Health, Inc.	USD	105.193	2.231.596	0,56	
Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	22.293	2.675.260	0,67	Patterson Cos., Inc.	USD	199.672	5.616.027	1,41	
AstraZeneca plc	GBP	112.151	15.164.628	3,79	Pfizer, Inc.	USD	166.777	8.544.102	2,14	
Biohaven Ltd.	USD	19.071	270.355	0,07	Philogen SpA, Reg. S	EUR	39.388	586.697	0,15	
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	46.772	4.763.959	1,19	Privia Health Group, Inc.	USD	85.602	1.940.211	0,49	
BioNTech SE, ADR	USD	9.324	1.420.941	0,36	Quanterix Corp.	USD	29.965	414.120	0,10	
Boston Scientific Corp.	USD	158.222	7.304.459	1,83	Quest Diagnostics, Inc.	USD	34.328	5.372.695	1,35	
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	211.230	15.212.070	3,81	R1 RCM, Inc.	USD	264.216	2.881.091	0,72	
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	766.566	2.149.178	0,54	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	14.339	10.326.525	2,59	
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	15.211	5.062.680	1,27	Repligen Corp.	USD	13.312	2.256.419	0,57	
CSL Ltd.	AUD	44.836	8.721.988	2,19	Replimune Group, Inc.	USD	171.035	4.720.749	1,18	
Dexcom, Inc.	USD	51.563	5.719.906	1,43	Sanofi	EUR	135.872	13.115.927	3,29	
Edwards Lifesciences Corp.	USD	50.641	3.784.765	0,95	Stryker Corp.	USD	41.575	10.160.826	2,55	
Elevance Health, Inc.	USD	28.803	14.734.051	3,70	Terumo Corp.	JPY	157.300	4.438.238	1,11	
Eli Lilly & Co.	USD	42.665	15.643.551	3,91	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19.668	10.893.189	2,73	
EssilorLuxottica SA	EUR	30.727	5.571.931	1,40	UCB SA	EUR	29.890	2.356.865	0,59	
Euroapi SA	EUR	104.833	1.550.895	0,39	UnitedHealth Group, Inc.	USD	26.108	13.774.316	3,45	
Fate Therapeutics, Inc.	USD	53.444	526.630	0,13	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	15.317	4.411.462	1,11	
Galapagos NV	EUR	48.350	2.148.701	0,54	Viartis, Inc.	USD	359.452	3.976.548	1,00	
Genmab A/S	DKK	9.163	3.878.449	0,97	Waters Corp.	USD	14.140	4.866.321	1,22	
Grifols SA	EUR	212.998	2.449.958	0,61	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	4.334	1.032.736	0,26	
HCA Healthcare, Inc.	USD	33.074	7.922.211	1,99	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	489.000	3.729.838	0,94	
Humana, Inc.	USD	10.277	5.253.801	1,32	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	70.630	8.994.079	2,26	
Idorsia Ltd.	CHF	83.592	1.243.495	0,31	Zoetis, Inc.	USD	41.130	6.071.088	1,52	
Illumina, Inc.	USD	27.953	5.606.399	1,41					385.034.001	96,57
Inhibrx, Inc.	USD	150.329	3.574.947	0,90	Total Renta variable				391.498.037	98,19
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	486.500	2.078.655	0,52	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				391.498.037	98,19
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	44.479	1.540.822	0,39	Total Inversiones				391.498.037	98,19
IVERIC bio, Inc.	USD	86.160	1.790.486	0,45	Efectivo				10.578.971	2,65
Johnson & Johnson	USD	67.821	12.057.509	3,02	Otros activos/(pasivos)				(3.370.783)	(0,84)
					Total Patrimonio neto				398.706.225	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Healthcare Innovation

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	9.200	USD	1.321	31/01/2023	HSBC	14	-
EUR	20.968.608	USD	22.327.372	31/01/2023	HSBC	91.709	0,02
PLN	17.256.366	USD	3.884.362	31/01/2023	HSBC	38.500	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						130.223	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						130.223	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	1.099	USD	250	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	52	CNH	362	31/01/2023	HSBC	(1)	-
USD	926.173	EUR	870.376	31/01/2023	HSBC	(4.410)	-
USD	167.517	PLN	742.835	31/01/2023	HSBC	(1.350)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.761)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.761)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						124.462	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	8.073.400	209.637.887	1,52	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	14.337.000	380.624.010	2,76
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.587.400	527.571.552	3,82	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	19.305.200	334.239.116	2,42
			737.209.439	5,34	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	33.935.659	189.644.655	1,37
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	276.666	189.925.210	1,38	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.771.700	594.706.041	4,31
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.992.448	170.655.203	1,24	Prudential plc	HKD	3.621.250	395.005.981	2,86
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	19.384.000	288.135.129	2,09	Standard Chartered plc	HKD	8.536.600	498.842.425	3,61
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	339.600	77.866.927	0,56			3.678.503.890	26,64	
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	102.526.500	248.688.676	1,80	Asistencia sanitaria				
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	10.282.000	528.272.855	3,82	HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	1.616.889	193.165.309	1,40
H World Group Ltd., ADR	USD	1.125.879	370.377.621	2,67	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.873.081	235.767.996	1,70
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	27.244.000	145.691.817	1,06	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3.152.500	187.515.044	1,36
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.309.711	286.246.247	2,07			616.448.349	4,46	
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9.871.400	147.811.503	1,07	Productos industriales				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.394.900	241.978.942	1,75	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	247.200	108.953.092	0,79
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	162.400	9.418.389	0,07	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	10.837.000	225.877.419	1,64
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	376.622	21.982.812	0,16	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	5.049.500	437.736.684	3,17
PRADA SpA	HKD	6.413.100	281.478.540	2,04			772.567.195	5,60	
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	24.886.214	509.540.084	3,68	Tecnología de la información				
Sands China Ltd.	HKD	9.213.600	237.432.803	1,72	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.682.652	221.755.385	1,61
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.445.500	213.467.514	1,55			221.755.385	1,61	
			3.968.970.272	28,73	Sector inmobiliario				
Bienes de consumo básico									
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	10.166.000	248.831.715	1,80	China Resources Land Ltd.	HKD	9.128.000	325.133.278	2,35
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	10.312.000	363.772.692	2,64	ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	11.753.800	192.018.125	1,39
			612.604.407	4,44	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	30.281.000	461.057.557	3,34
Energía									
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	70.329.800	264.622.843	1,92	Kerry Properties Ltd.	HKD	20.718.500	351.425.117	2,55
			264.622.843	1,92	Link REIT, REIT	HKD	3.087.400	176.548.561	1,28
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	14.866.600	1.285.441.662	9,31	Poly Property Services Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.440.400	203.532.367	1,47
					Swire Properties Ltd.	HKD	17.823.880	352.931.859	2,56
							2.062.646.864	14,94	
Total Renta variable							12.935.328.644	93,68	
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							12.935.328.644	93,68	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.771.232	161.436.734	1,17
			161.436.734	1,17
Total Renta variable			161.436.734	1,17
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Tecnología de la información				
Longtop Financial Technologies, ADR*	USD	796.700	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder Umbrella Fund II China Equity Alpha - Class I	USD	109.646	281.611.611	2,04
			281.611.611	2,04
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			281.611.611	2,04
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	357.214	405.627.171	2,94
			405.627.171	2,94
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			405.627.171	2,94
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			687.238.782	4,98
Total Inversiones			13.784.004.160	99,83
Efectivo			65.635.213	0,48
Otros activos/(pasivos)			(41.671.532)	(0,31)
Total Patrimonio neto			13.807.967.841	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.027.823	HKD	25.091.912	31/01/2023	HSBC	136.334	-
GBP	12.951	HKD	121.616	31/01/2023	HSBC	132	-
HKD	102.254	GBP	10.790	31/01/2023	HSBC	815	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						137.281	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						137.281	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	366.869	HKD	3.471.978	31/01/2023	HSBC	(23.057)	-
HKD	2.770.872	EUR	334.591	31/01/2023	HSBC	(16.989)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(40.046)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(40.046)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						97.235	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Indian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.591.646	15.515.045	5,05
Info Edge India Ltd.	INR	35.627	1.691.564	0,55
			17.206.609	5,60
Consumo discrecional				
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	238.400	968.782	0,32
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	97.074	4.579.923	1,49
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	792.104	3.052.635	0,99
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	459.895	6.947.197	2,27
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	38.787	3.938.752	1,28
Page Industries Ltd.	INR	9.919	5.135.417	1,67
Tube Investments of India Ltd.	INR	51.667	1.733.573	0,56
Zomato Ltd.	INR	2.621.093	1.877.524	0,61
			28.233.803	9,19
Bienes de consumo básico				
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	128.463	6.320.424	2,05
Dabur India Ltd.	INR	911.431	6.186.198	2,01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	128.484	3.979.381	1,30
Marico Ltd.	INR	503.893	3.107.085	1,01
Nestle India Ltd.	INR	20.726	4.912.587	1,60
Varun Beverages Ltd.	INR	261.034	4.172.823	1,36
			28.678.498	9,33
Energía				
Reliance Industries Ltd.	INR	715.670	22.040.000	7,17
			22.040.000	7,17
Finanzas				
Axis Bank Ltd.	INR	990.218	11.180.349	3,64
Bajaj Finance Ltd.	INR	141.067	11.215.020	3,65
Bandhan Bank Ltd., Reg. S	INR	1.284.620	3.638.349	1,18
HDFC Bank Ltd.	INR	531.849	10.467.300	3,41
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	638.682	20.363.938	6,63
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.083.121	23.758.812	7,74
ICICI Bank Ltd.	INR	508.134	5.473.327	1,78
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	643.099	3.507.993	1,14
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	444.429	9.819.024	3,20
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	652.276	9.707.097	3,16
State Bank of India	INR	680.124	5.046.599	1,64
			114.177.808	37,17

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	59.712	3.230.251	1,05
Cipla Ltd.	INR	616.323	8.013.746	2,60
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.666.753	5.764.028	1,88
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	123.604	2.354.839	0,77
			19.362.864	6,30
Productos industriales				
ABB India Ltd.	INR	179.838	5.831.360	1,90
Delhivery Ltd.	INR	89.514	358.663	0,12
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	163.356	4.997.780	1,63
Larsen & Toubro Ltd.	INR	614.337	15.489.308	5,03
			26.677.111	8,68
Tecnología de la información				
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	19.303	1.096.798	0,36
Infosys Ltd.	INR	701.427	12.776.397	4,16
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	73.377	2.886.978	0,94
Tech Mahindra Ltd.	INR	505.379	6.204.889	2,02
Wipro Ltd.	INR	150.497	714.157	0,23
			23.679.219	7,71
Materiales				
Asian Paints Ltd.	INR	78.062	2.915.200	0,95
Hindalco Industries Ltd.	INR	466.047	2.665.495	0,87
Tata Chemicals Ltd.	INR	115.227	1.305.234	0,42
			6.885.929	2,24
Sector inmobiliario				
Oberoi Realty Ltd.	INR	317.242	3.328.953	1,08
			3.328.953	1,08
Servicios públicos				
NHPC Ltd.	INR	16.515.220	7.931.786	2,58
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.219.158	5.734.324	1,87
			13.666.110	4,45
Total Renta variable			303.936.904	98,92
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			303.936.904	98,92
Total Inversiones			303.936.904	98,92
Efectivo			10.770.331	3,51
Otros activos/(pasivos)			(7.464.501)	(2,43)
Total Patrimonio neto			307.242.734	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Indian Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Info Edge India Ltd.	INR	366.037	17.379.373	5,59	MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	232.606	2.281.127	0,73	
					Sundaram Finance Ltd.	INR	430.915	12.007.324	3,87	
			17.379.373	5,59				94.519.202	30,42	
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria					
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	INR	205.590	384.676	0,12	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	146.754	7.938.979	2,56	
Go Fashion India Ltd.	INR	50.498	730.616	0,24	Divi's Laboratories Ltd.	INR	206.561	8.522.360	2,74	
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	721.285	2.779.711	0,89	Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	255.883	4.874.950	1,57	
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	648.009	9.788.856	3,15	Vijaya Diagnostic Centre Pvt Ltd.	INR	572.748	3.024.553	0,97	
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	INR	6.565.780	4.625.916	1,49				24.360.842	7,84	
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	1.211.690	6.143.026	1,98	Productos industriales					
TTK Prestige Ltd.	INR	710.883	6.890.939	2,22	Astral Ltd.	INR	370.931	8.801.681	2,84	
Tube Investments of India Ltd.	INR	171.776	5.763.567	1,86	Delhivery Ltd.	INR	11.416	45.741	0,01	
Vardhman Textiles Ltd.	INR	2.384	9.522	-	Schaeffler India Ltd.	INR	38.602	1.281.240	0,41	
Zomato Ltd.	INR	7.034.645	5.039.011	1,62				10.128.662	3,26	
			42.155.840	13,57	Tecnología de la información					
Bienes de consumo básico										
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	520.416	25.604.649	8,24	Coforge Ltd.	INR	127.407	5.974.031	1,92	
Nestle India Ltd.	INR	63.327	15.010.102	4,83	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	568.847	22.380.975	7,21	
			40.614.751	13,07				28.355.006	9,13	
Finanzas					Materiales					
Bajaj Finance Ltd.	INR	318.058	25.286.046	8,14	Clean Science & Technology Ltd.	INR	157.769	2.842.356	0,91	
Bajaj Finserv Ltd.	INR	718.420	13.447.593	4,33	Navin Fluorine International Ltd.	INR	31.912	1.569.574	0,51	
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1.191.768	10.414.338	3,35	PI Industries Ltd.	INR	284.643	11.766.380	3,79	
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	55.060	3.728.238	1,20	Pidilite Industries Ltd.	INR	477.550	14.727.948	4,74	
HDFC Bank Ltd.	INR	82.736	1.628.324	0,52	Shree Cement Ltd.	INR	28.018	7.886.588	2,54	
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	357.423	11.396.188	3,67				38.792.846	12,49	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	648.606	14.330.024	4,61	Servicios públicos					
					Torrent Power Ltd.	INR	1.788.578	10.644.796	3,43	
								10.644.796	3,43	
					Total Renta variable				306.951.318	98,80
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				306.951.318	98,80
					Total Inversiones				306.951.318	98,80
					Efectivo				7.863.292	2,53
					Otros activos/(pasivos)				(4.149.722)	(1,33)
					Total Patrimonio neto				310.664.888	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Indian Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	6.867.596	USD	1.545.918	31/01/2023	HSBC	15.281	-
USD	45.007	PLN	197.764	31/01/2023	HSBC	50	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						15.331	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.331	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	39.822	PLN	176.404	31/01/2023	HSBC	(279)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(279)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(279)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.052	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japanese Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
KDDI Corp.	JPY	142.900	566.921.999	1,51
Nexon Co. Ltd.	JPY	239.800	707.186.626	1,89
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	291.900	846.520.343	2,27
		2.120.628.968		5,67
Consumo discrecional				
ABC-Mart, Inc.	JPY	35.200	261.952.596	0,70
Aisin Corp.	JPY	87.500	306.787.036	0,82
Bridgestone Corp.	JPY	56.500	263.365.272	0,70
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	114.300	152.677.677	0,41
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	188.700	201.048.225	0,54
Haseko Corp.	JPY	226.400	331.942.687	0,89
HI-LEX Corp.	JPY	264.100	284.632.007	0,76
Isuzu Motors Ltd.	JPY	271.000	415.359.267	1,11
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	57.900	114.103.371	0,30
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	58.600	90.758.977	0,24
Nafco Co. Ltd.	JPY	230.200	357.423.560	0,95
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	85.000	66.572.143	0,18
Open House Group Co. Ltd.	JPY	13.600	65.169.478	0,17
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	84.900	212.012.849	0,57
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	118.600	184.966.340	0,49
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	205.000	476.147.386	1,27
Suzuki Motor Corp.	JPY	65.400	276.629.801	0,74
Topre Corp.	JPY	156.600	176.101.144	0,47
Toyota Motor Corp.	JPY	291.700	524.478.133	1,40
TPR Co. Ltd.	JPY	104.000	126.054.836	0,34
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	146.800	51.657.408	0,14
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	91.200	271.873.665	0,73
		5.211.713.858		13,92
Bienes de consumo básico				
Belc Co. Ltd.	JPY	112.000	641.549.644	1,72
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	91.800	302.160.707	0,81
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	21.300	140.142.965	0,37
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	181.300	397.883.575	1,06
San-A Co. Ltd.	JPY	39.400	169.191.974	0,45
		1.650.928.865		4,41

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Energía				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	761.200	339.381.295	0,91
			339.381.295	0,91
Finanzas				
eGuarantee, Inc.	JPY	22.900	55.716.798	0,15
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	211.700	633.474.420	1,69
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	70.200	144.919.516	0,39
ORIX Corp.	JPY	429.500	904.061.316	2,42
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	241.500	1.274.788.421	3,40
T&D Holdings, Inc.	JPY	655.300	1.241.123.242	3,31
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	338.600	952.864.379	2,54
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	70.500	354.719.385	0,95
			5.561.667.477	14,85
Asistencia sanitaria				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	396.800	791.562.157	2,12
Nakanishi, Inc.	JPY	249.000	633.540.988	1,69
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	63.800	475.381.772	1,27
PeptiDream, Inc.	JPY	124.600	257.758.713	0,69
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	56.500	151.100.323	0,40
Tokai Corp.	JPY	224.900	430.771.883	1,15
			2.740.115.836	7,32
Productos industriales				
Amada Co. Ltd.	JPY	235.500	242.008.677	0,65
Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	126.500	120.189.941	0,32
Central Japan Railway Co.	JPY	12.800	206.585.447	0,55
EXEO Group, Inc.	JPY	189.400	423.905.556	1,13
Fuji Corp.	JPY	156.500	300.201.468	0,80
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	53.700	167.973.246	0,45
Hanwa Co. Ltd.	JPY	130.100	483.820.603	1,29
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	154.400	416.470.690	1,11
Inabata & Co. Ltd.	JPY	69.600	165.232.405	0,44
ITOCHU Corp.	JPY	310.800	1.281.220.444	3,41
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	228.800	447.414.670	1,20
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	138.300	529.455.270	1,41
Morita Holdings Corp.	JPY	89.700	103.617.649	0,28
Nichias Corp.	JPY	219.200	514.690.081	1,38
Nichiha Corp.	JPY	54.400	143.469.953	0,38
Nishio Rent All Co. Ltd.	JPY	149.300	462.535.383	1,24
Nitta Corp.	JPY	122.100	339.873.677	0,91

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japanese Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Obara Group, Inc.	JPY	102.800	368.196.922	0,98
Okamura Corp.	JPY	92.800	131.432.714	0,35
Park24 Co. Ltd.	JPY	42.500	95.972.245	0,26
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	394.400	242.297.531	0,65
Sankyu, Inc.	JPY	81.000	389.530.458	1,04
SMC Corp.	JPY	12.100	667.663.765	1,78
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	207.700	601.423.531	1,61
Tocalo Co. Ltd.	JPY	376.900	431.666.017	1,15
Toyota Industries Corp.	JPY	116.100	833.290.348	2,23
			10.110.138.691	27,00

Tecnología de la información

AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	154.000	278.005.827	0,74
Brother Industries Ltd.	JPY	131.700	262.435.963	0,70
DTS Corp.	JPY	104.600	310.386.092	0,83
ESPEC Corp.	JPY	79.500	150.081.455	0,40
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	87.000	125.076.461	0,33
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	22.100	107.506.823	0,29
Optoron Co. Ltd.	JPY	266.600	592.689.502	1,59
Otsuka Corp.	JPY	137.800	569.946.528	1,52
SRA Holdings	JPY	53.400	161.194.951	0,43
TDK Corp.	JPY	169.800	730.476.477	1,96
Tokyo Electron Ltd.	JPY	7.500	289.737.201	0,77
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	48.500	205.871.172	0,55
Ulvac, Inc.	JPY	41.500	228.773.657	0,61
			4.012.182.109	10,72

Materiales

Air Water, Inc.	JPY	424.200	647.738.180	1,73
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	160.000	965.282.299	2,59
Denka Co. Ltd.	JPY	50.200	150.955.396	0,40
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	26.200	78.837.062	0,21
JSP Corp.	JPY	51.300	75.673.807	0,20
JSR Corp.	JPY	70.700	182.077.820	0,49
Krosaki Harima Corp.	JPY	43.100	217.225.891	0,58
Nitto Denko Corp.	JPY	30.800	233.795.100	0,62
NOF Corp.	JPY	52.000	272.989.050	0,73
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	284.600	368.978.407	0,99
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	7.200	302.922.107	0,81
T&K Toka Co. Ltd.	JPY	40.700	47.995.132	0,13
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	253.400	301.288.337	0,80

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Tomoku Co. Ltd.	JPY	87.300	146.955.095	0,39
			3.992.713.683	10,67
Sector inmobiliario				
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	397.900	170.498.126	0,46
Relo Group, Inc.	JPY	223.200	471.886.755	1,26
Starts Corp., Inc.	JPY	242.500	630.472.664	1,69
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	98.400	305.057.386	0,81
			1.577.914.931	4,22
Total Renta variable			37.317.385.713	99,69
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			37.317.385.713	99,69
Total Inversiones			37.317.385.713	99,69
Efectivo			136.695.165	0,37
Otros activos/(pasivos)			(22.140.707)	(0,06)
Total Patrimonio neto			37.431.940.171	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
JPY	98.188.523	EUR	680.694	31/01/2023	HSBC	2.586.881	0,01
JPY	1.979.457.387	USD	15.005.336	31/01/2023	HSBC	8.346.735	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						10.933.616	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.933.616	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	42.261.844	JPY	6.136.535.416	31/01/2023	HSBC	(200.977.327)	(0,54)
JPY	103.048.674	EUR	741.369	31/01/2023	HSBC	(1.074.575)	-
JPY	129.953.477	USD	996.137	31/01/2023	HSBC	(899.658)	-
USD	63.885.621	JPY	8.712.541.885	31/01/2023	HSBC	(320.485.376)	(0,86)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(523.436.936)	(1,40)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(523.436.936)	(1,40)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(512.503.320)	(1,37)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
TOPIX Index, 09/03/2023	3	JPY	(1.515.000)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.515.000)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.515.000)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Asahi Net, Inc.	JPY	714.000	406.111.087	1,34	Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	90.800	334.614.215	1,11
CyberAgent, Inc.	JPY	210.900	245.271.532	0,81	METAWATER Co. Ltd.	JPY	287.600	464.729.596	1,54
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	1.371.100	468.701.008	1,55	Mitsuboshi Belting Ltd.	JPY	82.100	279.160.709	0,92
			1.120.083.627	3,70	Moriya Transportation Engineering & Manufacturing Co. Ltd.	JPY	246.600	181.251.000	0,60
Consumo discrecional									
Beenos, Inc.	JPY	174.400	337.805.898	1,12	Nichiha Corp.	JPY	252.700	666.449.578	2,20
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	93.600	184.457.264	0,61	Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	748.400	617.017.103	2,04
Litalico, Inc	JPY	29.200	66.851.115	0,22	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	296.100	461.462.540	1,53
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	320.600	496.541.436	1,64	Nitta Corp.	JPY	35.900	99.930.098	0,33
Nifco, Inc.	JPY	216.200	664.339.289	2,19	Nittoku Co. Ltd.	JPY	196.800	457.239.583	1,51
Open House Group Co. Ltd.	JPY	50.300	241.031.231	0,80	Obara Group, Inc.	JPY	121.800	436.248.882	1,44
PALTAC Corp.	JPY	111.600	514.680.860	1,70	Okamura Corp.	JPY	249.800	353.791.940	1,17
QB Net Holdings Co. Ltd.	JPY	270.600	362.018.316	1,20	Onoken Co. Ltd.	JPY	105.600	152.988.159	0,51
Tachikawa Corp.	JPY	275.200	309.772.647	1,02	Park24 Co. Ltd.	JPY	316.000	713.581.865	2,36
			3.177.498.056	10,50	Prestige International, Inc.	JPY	731.400	527.814.829	1,74
Bienes de consumo básico									
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	75.400	496.092.937	1,64	Rheon Automatic Machinery Co. Ltd.	JPY	300.400	319.899.289	1,06
			496.092.937	1,64	Sinko Industries Ltd.	JPY	79.600	114.411.992	0,38
Finanzas									
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	497.900	693.177.515	2,29	S-Pool, Inc.	JPY	68.300	58.761.116	0,19
eGuarantee, Inc.	JPY	293.300	713.612.964	2,36	Takuma Co. Ltd.	JPY	324.900	399.097.742	1,32
M&A Research Institute, Inc.	JPY	22.300	139.821.000	0,46	Trusco Nakayama Corp.	JPY	201.600	408.216.289	1,35
WealthNavi, Inc.	JPY	73.300	98.411.992	0,33				8.540.039.185	28,23
			1.645.023.471	5,44	Tecnología de la información				
Asistencia sanitaria									
Japan Hospice Holdings, Inc.	JPY	119.800	308.099.771	1,02	Ai Holdings Corp.	JPY	311.500	647.957.788	2,14
JCR Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	229.600	384.170.230	1,27	BIPROGY, Inc.	JPY	110.300	366.990.077	1,21
Nakanishi, Inc.	JPY	213.000	541.944.700	1,79	Digital Garage, Inc.	JPY	168.000	765.622.520	2,54
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	92.600	689.974.171	2,28	Enplas Corp.	JPY	108.600	416.496.504	1,38
PeptiDream, Inc.	JPY	95.400	197.352.979	0,65	Information Services International-Dentsu Ltd.	JPY	43.600	170.225.167	0,56
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	278.400	744.536.814	2,46	Innotech Corp.	JPY	162.500	208.838.547	0,69
StemRIM, Inc.	JPY	257.100	229.807.931	0,76	Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	116.100	487.521.828	1,61
			3.095.886.596	10,23	Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	19.400	119.894.603	0,40
Productos industriales									
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	183.000	762.673.399	2,51	Maruwa Co. Ltd.	JPY	35.700	554.402.822	1,83
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	233.600	730.699.261	2,42	Mimasu Semiconductor Industry Co. Ltd.	JPY	316.000	734.537.613	2,43
					Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	201.500	289.688.584	0,96
					Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	90.600	440.729.328	1,46
					NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	321.700	529.720.768	1,75

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	47.700	204.108.559	0,67	JCU Corp.	JPY	100.600	308.266.381	1,02
Rorze Corp.	JPY	46.000	324.266.646	1,07	Konishi Co. Ltd.	JPY	222.800	372.371.923	1,23
SRA Holdings	JPY	99.500	300.353.889	0,99	Kureha Corp.	JPY	77.000	616.180.333	2,03
TerraSky Co. Ltd.	JPY	84.400	205.653.150	0,68	MEC Co. Ltd.	JPY	209.100	430.562.539	1,42
Yokowo Co. Ltd.	JPY	200.400	429.611.015	1,42	Nihon Parkerizing Co. Ltd.	JPY	163.600	152.570.372	0,50
Zuken, Inc.	JPY	170.300	515.199.890	1,70				2.588.058.709	8,55
			7.711.819.298	25,49					
Materiales					Sector inmobiliario				
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	232.600	395.564.801	1,31	Katitas Co. Ltd.	JPY	144.300	433.534.947	1,43
FP Corp.	JPY	30.200	113.945.182	0,38	Relo Group, Inc.	JPY	313.200	662.163.672	2,19
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	66.000	198.597.178	0,66	Starts Corp., Inc.	JPY	140.300	364.764.185	1,21
								1.460.462.804	4,83
					Total Renta variable			29.834.964.683	98,61
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			29.834.964.683	98,61
					Total Inversiones			29.834.964.683	98,61
					Efectivo			369.780.636	1,22
					Otros activos/(pasivos)			50.369.779	0,17
					Total Patrimonio neto			30.255.115.098	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
JPY	3.152.028	EUR	21.827	31/01/2023	HSBC	86.464	-
JPY	239.509	USD	1.765	31/01/2023	HSBC	7.661	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						94.125	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						94.125	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.242.476	JPY	180.398.668	31/01/2023	HSBC	(5.896.438)	(0,02)
JPY	5.829.893	EUR	41.981	31/01/2023	HSBC	(66.259)	-
JPY	467.448	USD	3.583	31/01/2023	HSBC	(3.237)	-
USD	106.716	JPY	14.550.850	31/01/2023	HSBC	(532.585)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(6.498.519)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.498.519)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.404.394)	(0,02)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Latin American

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
America Movil SAB de CV, ADR 'L'	USD	1.101.719	20.260.224	3,83
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	1.045.008	509.499	0,10
TIM SA	BRL	2.959.825	6.968.417	1,32
			27.738.140	5,25
Consumo discrecional				
Lojas Renner SA	BRL	2.801.785	10.845.941	2,05
MercadoLibre, Inc.	USD	6.168	5.225.729	0,99
			16.071.670	3,04
Bienes de consumo básico				
Ambev SA, ADR	USD	3.605.102	9.819.193	1,86
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	296.196	23.429.059	4,44
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	627.763	8.549.421	1,62
Raia Drogasil SA	BRL	2.949.244	13.243.384	2,51
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	7.826.934	28.004.487	5,30
			83.045.544	15,73
Energía				
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	729.428	5.210.443	0,99
Empresas Copeac SA	CLP	1.012.125	7.474.373	1,42
Petro Rio SA	BRL	1.541.032	10.844.657	2,05
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2.880.196	30.600.431	5,79
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	302.629	4.662.858	0,88
			58.792.762	11,13
Finanzas				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	4.600.159	11.476.322	2,17
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	1.860.891	5.388.874	1,02
Banco Bradesco SA	BRL	8.876.878	22.639.503	4,29
Banco de Chile	CLP	96.383.414	9.885.768	1,87
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, ADR	USD	511.845	3.055.715	0,58
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.558.298	26.118.662	4,96
InterCorp Financial Services, Inc.	USD	457.772	10.851.419	2,05
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	5.936.513	27.850.663	5,28
Itausa SA Preference	BRL	4.076.132	6.563.222	1,24
			123.830.148	23,46

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria				
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	1.804.694	10.054.888	1,90
			10.054.888	1,90
Productos industriales				
GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	5.188.368	9.927.145	1,88
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	81.184	11.882.793	2,25
Grupo Traxion SAB de CV, Reg. S	MXN	4.892.363	6.826.751	1,29
Localiza Rent a Car SA	BRL	613.673	6.173.815	1,17
WEG SA	BRL	2.563.489	18.660.813	3,54
			53.471.317	10,13
Tecnología de la información				
CI&T, Inc. 'A'	USD	512.348	3.355.879	0,64
Globant SA	USD	35.704	5.933.916	1,12
Locaweb Servicios de Internet SA, Reg. S	BRL	5.176.485	6.899.564	1,31
TOTVS SA	BRL	1.704.113	8.901.418	1,68
			25.090.777	4,75
Materiales				
Bradespar SA Preference	BRL	1.820.025	10.176.855	1,93
Cia Brasileira de Aluminio	BRL	3.429.706	7.444.467	1,41
Dexco SA	BRL	2.991.775	3.829.823	0,73
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	109.699	8.628.172	1,63
Southern Copper Corp.	USD	179.392	10.998.851	2,08
Vale SA, ADR	USD	2.898.234	48.665.700	9,22
			89.743.868	17,00
Servicios públicos				
Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	1.776.238	14.516.557	2,75
Energisa SA	BRL	1.094.416	9.158.036	1,73
			23.674.593	4,48
Total Renta variable			511.513.707	96,87
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			511.513.707	96,87
Total Inversiones			511.513.707	96,87
Efectivo			23.963.261	4,54
Otros activos/(pasivos)			(7.414.728)	(1,41)
Total Patrimonio neto			528.062.240	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Nordic Micro Cap*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Acast AB	SEK	1.000.000	601.295	1,25
Embracer Group AB	SEK	150.000	641.471	1,33
Modern Times Group				
MTG AB 'B'	SEK	79.000	640.820	1,33
Nepa AB	SEK	225.000	756.338	1,57
Remedy Entertainment OYJ	EUR	11.000	232.650	0,48
Stillfront Group AB	SEK	470.000	743.696	1,54
Storytel AB	SEK	140.000	562.719	1,17
			4.178.989	8,67
Consumo discrecional				
BHG Group AB	SEK	325.000	544.199	1,13
Coala-life Group AB	SEK	850.000	65.786	0,14
MIPS AB, Reg. S	SEK	9.518	366.486	0,76
Profoto Holding AB	SEK	1.833	14.827	0,03
			991.298	2,06
Asistencia sanitaria				
ADDvise Group AB 'B'	SEK	927.519	631.908	1,31
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	150.000	1.018.884	2,11
BibbInstruments AB	SEK	200.000	94.913	0,20
Bio-Works Technologies AB	SEK	230.000	413.447	0,86
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	155.000	1.131.923	2,35
Boule Diagnostics AB	SEK	264.908	364.291	0,76
Carasent ASA	NOK	600.000	908.719	1,88
Cellavision AB	SEK	29.000	613.833	1,27
Chemometec A/S	DKK	10.000	937.947	1,95
ContextVision AB	NOK	800.000	692.575	1,44
C-RAD AB 'B'	SEK	280.000	947.512	1,97
CSAM Health Group A/S	NOK	143.000	521.039	1,08
Gentian Diagnostics ASA	NOK	325.000	1.280.026	2,66
Getinge AB 'B'	SEK	18.723	367.359	0,76
Medcap AB	SEK	50.000	977.442	2,03
Medistim ASA	NOK	39.000	853.351	1,77
Mentice AB	SEK	151.460	503.688	1,04
Navamedic ASA	NOK	160.000	531.228	1,10
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501.000	1.029.501	2,14
PhotoCure ASA	NOK	70.000	707.892	1,47
RaySearch Laboratories AB	SEK	190.000	1.152.706	2,39
Redsense Medical AB	SEK	141.141	117.977	0,24
Sedana Medical AB	SEK	300.000	503.416	1,04
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	56.000	1.089.702	2,26
Xvivo Perfusion AB	SEK	24.979	419.386	0,87
			17.810.665	36,95

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Productos industriales				
Envipco Holding NV	NOK	220.000	701.137	1,45
Permascand Top Holding AB	SEK	350.000	717.240	1,49
Talenom OYJ	EUR	90.000	823.500	1,71
XANO Industri AB 'B'	SEK	20.674	202.169	0,42
			2.444.046	5,07
Tecnología de la información				
4c Group AB	SEK	301.815	994.884	2,06
Admicom OYJ, Reg. S	EUR	15.000	697.500	1,45
Asetek A/S	NOK	170.442	194.254	0,40
Bittium OYJ	EUR	335.000	1.313.201	2,72
Cyviz A/S	NOK	110.000	402.892	0,84
Efecte OYJ	EUR	114.686	1.198.469	2,49
Enea AB	SEK	85.000	661.604	1,37
F-Secure OYJ	EUR	450.000	1.246.500	2,59
IAR Systems Group AB	SEK	90.000	1.206.905	2,50
Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	117.000	1.103.121	2,29
LeadDesk OYJ	EUR	100.000	812.000	1,68
LumenRadio AB	SEK	80.000	506.922	1,05
Micro Systemation AB 'B'	SEK	290.000	1.092.128	2,27
Mintra Holding A/S	NOK	2.083.000	1.022.526	2,12
Nordic Semiconductor ASA	NOK	45.000	704.443	1,46
Prevas AB 'B'	SEK	84.000	905.987	1,88
QT Group OYJ	EUR	11.000	476.300	0,99
RTX A/S	DKK	60.000	953.680	1,98
Smartoptics Group A/S	NOK	685.000	1.277.268	2,65
Thunderful Group AB	SEK	120.975	157.661	0,33
Tobii AB	SEK	270.000	416.188	0,86
Tobii Dynavox AB	SEK	350.000	679.805	1,41
Upsales Technology AB	SEK	75.263	492.464	1,02
Volue ASA	NOK	360.000	984.636	2,04
WithSecure OYJ	EUR	500.000	676.500	1,40
			20.177.838	41,85
Materiales				
OrganoClick AB	SEK	400.000	106.418	0,22
			106.418	0,22
Total Renta variable			45.709.254	94,82
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			45.709.254	94,82
Total Inversiones Efectivo			5.544.384	11,50
Otros activos/(pasivos)			(3.045.667)	(6,32)
Total Patrimonio neto			48.207.971	100,00

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Nordic Smaller Companies*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Embracer Group AB	SEK	145.000	620.089	1,81	Revenio Group OYJ	EUR	5.000	194.100	0,57	
Modern Times Group					SwedenCare AB	SEK	141.502	391.465	1,14	
MTG AB 'B'	SEK	100.000	811.164	2,37	Vitrolife AB	SEK	36.000	614.130	1,79	
Stillfront Group AB	SEK	430.000	680.403	1,98				6.677.728	19,46	
Storytel AB	SEK	200.000	803.884	2,34	Productos industriales					
			2.915.540	8,50	AFRY AB	SEK	80.000	1.236.026	3,61	
Consumo discrecional										
BHG Group AB	SEK	375.000	627.922	1,83	Brodrene A&O					
Boozt AB, Reg. S	SEK	60.000	650.909	1,90	Johansen A/S 'B'	DKK	30.000	332.820	0,97	
Dometic Group AB	SEK	150.000	914.615	2,66	Concentric AB	SEK	61.000	1.078.988	3,14	
Dustin Group AB, Reg. S	SEK	45.413	170.942	0,50	Indutrade AB	SEK	30.000	577.567	1,68	
Fenix Outdoor					Metso Outotec OYJ	EUR	110.000	1.072.940	3,13	
International AG	SEK	8.345	645.040	1,88	Trelleborg AB 'B'	SEK	35.000	766.314	2,23	
Musti Group OYJ	EUR	26.638	417.684	1,22	Valmet OYJ	EUR	40.000	1.015.600	2,96	
Synsam AB	SEK	100.000	357.541	1,04	Zaptec ASA	NOK	190.000	390.249	1,14	
Thule Group AB, Reg. S	SEK	33.000	654.603	1,91				6.470.504	18,86	
			4.439.256	12,94	Tecnología de la información					
Bienes de consumo básico										
Humble Group AB	SEK	200.000	174.996	0,51	Bittium OYJ	EUR	140.000	548.800	1,60	
Royal Unibrew A/S	DKK	15.000	1.001.687	2,92	Crayon Group Holding					
			1.176.683	3,43	ASA, Reg. S	NOK	75.000	717.785	2,09	
Finanzas										
Nordnet AB publ	SEK	70.000	957.578	2,79	Detection Technology	Oy	EUR	30.980	523.562	1,53
			957.578	2,79	F-Secure OYJ	EUR	150.000	415.500	1,21	
Asistencia sanitaria										
BioGaia AB 'B'	SEK	90.000	688.065	2,01	IAR Systems Group AB	SEK	63.239	848.038	2,47	
Cellavision AB	SEK	20.000	423.333	1,23	KNOW IT AB	SEK	17.000	315.064	0,92	
Chemometec A/S	DKK	6.000	562.768	1,64	Mintra Holding A/S	NOK	1.805.009	886.063	2,58	
Elekta AB 'B'	SEK	170.000	969.946	2,83	Nordic Semiconductor	ASA	NOK	70.000	1.095.801	3,19
Genovis AB	SEK	23.775	98.831	0,29	QT Group OYJ	EUR	13.000	562.900	1,64	
GN Store Nord A/S	DKK	15.000	322.533	0,94	SimCorp A/S	DKK	14.000	900.079	2,62	
Implantica AG, SDR	SEK	56.604	206.046	0,60	Tobii Dynavox AB	SEK	650.000	1.262.496	3,67	
Medistim ASA	NOK	40.000	875.232	2,55	Vaisala OYJ 'A'	EUR	20.000	802.000	2,34	
Ossur HF	DKK	300.000	1.331.279	3,87	Volue ASA	NOK	300.000	820.530	2,39	
					WithSecure OYJ	EUR	150.000	202.950	0,59	
								9.901.568	28,84	
					Materiales					
					Brodrene Hartmann					
					A/S					
					DKK					
					22.000					
					881.603					
					2,57					
					881.603					
					2,57					
					Total Renta variable					
					33.420.460					
					97,39					
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
					33.420.460					
					97,39					
					Total Inversiones					
					33.420.460					
					97,39					
					Efectivo					
					906.994					
					2,64					
					Otros activos/(pasivos)					
					(12.306)					
					(0,03)					
					Total Patrimonio neto					
					34.315.148					
					100,00					

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Smart Manufacturing

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Asistencia sanitaria										
SKAN Group AG	CHF	2.718	188.331	1,07	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	29.750	298.316	1,69	
			188.331	1,07	Siemens AG	EUR	3.160	437.110	2,48	
Productos industriales										
Aalberts NV	EUR	7.379	288.324	1,63	SMC Corp.	JPY	900	376.576	2,14	
AMETEK, Inc.	USD	2.650	370.315	2,10	Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	2.447	313.089	1,78	
Assa Abloy AB 'B'	SEK	15.349	332.524	1,89	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	31.000	344.609	1,95	
CAE, Inc.	CAD	18.319	349.841	1,98				10.557.999	59,87	
Daikin Industries Ltd.	JPY	2.500	380.361	2,16	Tecnología de la información					
Deere & Co.	USD	830	354.063	2,01	Advantech Co. Ltd.	TWD	32.000	343.402	1,95	
Estun Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	86.600	269.558	1,53	Amphenol Corp. 'A'	USD	4.138	314.546	1,78	
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	69.800	257.473	1,46	ANSYS, Inc.	USD	1.521	367.230	2,08	
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	12.100	338.128	1,92	ASML Holding NV	EUR	624	337.165	1,91	
Hitachi Ltd.	JPY	6.700	337.210	1,91	Aspen Technology, Inc.	USD	1.521	311.010	1,76	
Johnson Controls International plc	USD	6.392	408.633	2,32	Autodesk, Inc.	USD	2.008	373.942	2,12	
Kubota Corp.	JPY	21.700	296.869	1,68	Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.522	244.307	1,39	
L3Harris Technologies, Inc.	USD	1.839	381.123	2,16	Keyence Corp.	JPY	1.000	386.784	2,19	
Makita Corp.	JPY	11.700	272.088	1,54	Microsoft Corp.	USD	3.894	931.335	5,28	
Maxar Technologies, Inc.	USD	14.768	755.821	4,29	PTC, Inc.	USD	2.598	312.055	1,77	
MISUMI Group, Inc.	JPY	13.800	299.499	1,70	SAP SE	EUR	3.560	366.139	2,08	
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	17.549	277.394	1,57	Software AG	EUR	7.407	191.417	1,09	
Nabtesco Corp.	JPY	14.400	365.369	2,07	Teledyne Technologies, Inc.	USD	968	384.063	2,18	
Nexans SA	EUR	2.868	261.643	1,48	Teradyne, Inc.	USD	3.113	268.582	1,52	
Nordson Corp.	USD	1.731	412.688	2,34	Texas Instruments, Inc.	USD	1.833	300.118	1,70	
Otis Worldwide Corp.	USD	5.338	419.555	2,38				5.432.095	30,80	
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.306	378.709	2,15	Materiales					
Sandvik AB	SEK	22.452	409.966	2,32	Borregaard ASA	NOK	16.477	253.223	1,44	
Schneider Electric SE	EUR	3.209	451.352	2,56	Linde plc	USD	1.349	441.352	2,50	
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12.000	119.793	0,68	Sika AG	CHF	1.432	345.268	1,96	
								1.039.843	5,90	
					Total Renta variable			17.218.268	97,64	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				17.218.268	97,64
					Total Inversiones			17.218.268	97,64	
					Efectivo			466.347	2,64	
					Otros activos/(pasivos)			(49.541)	(0,28)	
					Total Patrimonio neto			17.635.074	100,00	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Smart Manufacturing

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	9.296.117	USD	9.898.841	31/01/2023	HSBC	40.321	0,23
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						40.321	0,23
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						40.321	0,23
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	343.020	EUR	322.332	31/01/2023	HSBC	(1.609)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.609)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.609)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						38.712	0,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Bharti Airtel Ltd.	INR	311.130	3.032.833	2,05	Bangkok Bank PCL	THB	176.000	751.792	0,51
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	1.193.000	1.462.617	0,99	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3.368.500	2.146.800	1,45
NAVER Corp.	KRW	11.304	1.606.049	1,08	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	617.500	2.102.204	1,42
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.297.100	2.484.717	1,68	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	740.000	1.642.914	1,11
Tencent Holdings Ltd.	HKD	81.100	3.456.335	2,32	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	93.900	2.372.459	1,60
			12.042.551	8,12	Hana Financial Group, Inc.	KRW	77.845	2.610.913	1,76
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	364.064	3.998.622	2,70	HDFC Bank Ltd.	INR	107.323	2.112.220	1,42
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	39.500	970.647	0,65	Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	24.504	781.293	0,53
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	20.200	625.385	0,42	HSBC Holdings plc	HKD	236.800	1.468.955	0,99
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	40.000	1.243.927	0,84	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	119.963	2.631.450	1,76
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	25.100	738.005	0,50	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	183.801	1.002.603	0,68
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	321.210	2.094.736	1,41	KB Financial Group, Inc.	KRW	12.298	476.498	0,32
H World Group Ltd.	HKD	294.500	1.261.632	0,85	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	59.633	1.317.506	0,89
Home Product Center PCL	THB	2.809.900	1.257.498	0,85	National Australia Bank Ltd.	AUD	33.438	680.068	0,46
JD.com, Inc. 'A'	HKD	74.492	2.087.729	1,41	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	259.783	2.357.833	1,59
Li Ning Co. Ltd.	HKD	272.000	2.349.875	1,58	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	80.551	1.198.751	0,81
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	73.900	1.643.914	1,11	Westpac Banking Corp.	AUD	119.786	1.892.774	1,28
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	214.260	1.593.425	1,07				35.395.903	23,87
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	552.900	1.451.664	0,98	Asistencia sanitaria				
Yum China Holdings, Inc.	HKD	12.400	694.860	0,47	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	1.929.700	1.615.744	1,09
			22.011.919	14,84	Cipla Ltd.	INR	144.568	1.879.747	1,27
Bienes de consumo básico									
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	13.500	96.919	0,07	Cochlear Ltd.	AUD	5.672	781.063	0,53
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	112.385	810.443	0,55	CSL Ltd.	AUD	22.896	4.453.979	3,00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	628.000	2.840.841	1,91	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	708.000	742.077	0,50
Coles Group Ltd.	AUD	208.411	2.358.971	1,59	Fortis Healthcare Ltd.	INR	614.127	2.123.797	1,43
Marico Ltd.	INR	181.371	1.118.363	0,75	ResMed, Inc., CDI	AUD	136.754	2.861.043	1,93
			7.225.537	4,87	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	187.300	1.970.946	1,33
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	189.800	2.104.442	1,42				16.428.396	11,08
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	182.581	2.935.564	1,97	Productos industriales				
Axis Bank Ltd.	INR	164.917	1.862.044	1,26	Brambles Ltd.	AUD	177.804	1.450.770	0,98
Bandhan Bank Ltd., Reg. S	INR	334.301	946.820	0,64	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28.900	1.633.387	1,11
					NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	318.300	1.115.924	0,75
					Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	636.100	1.441.900	0,97

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	145.500	1.617.438	1,09
			7.259.419	4,90
Tecnología de la información				
ASMPT Ltd.	HKD	70.700	502.819	0,34
GoerTek, Inc. 'A'	CNY	235.800	570.262	0,38
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	75.863	462.755	0,31
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	177.924	1.080.480	0,73
Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	234.781	742.299	0,50
MediaTek, Inc.	TWD	75.000	1.518.681	1,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	130.066	5.715.813	3,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	614.000	8.920.951	6,03
Tech Mahindra Ltd.	INR	64.579	792.881	0,53
			20.306.941	13,69
Materiales				
Incitec Pivot Ltd.	AUD	596.630	1.519.032	1,02
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	53.981	961.739	0,65
LG Chem Ltd.	KRW	4.879	2.326.546	1,57
Newcrest Mining Ltd.	AUD	134.889	1.901.416	1,28
Rio Tinto Ltd.	AUD	54.410	4.304.390	2,91
			11.013.123	7,43
Sector inmobiliario				
Land & Houses PCL, NVDR	THB	6.610.000	1.888.115	1,27
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	75.500	1.032.362	0,70
Swire Properties Ltd.	HKD	479.600	1.217.777	0,82
			4.138.254	2,79
Servicios públicos				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	343.000	1.034.668	0,70
Contact Energy Ltd.	NZD	292.676	1.431.605	0,97
NHPC Ltd.	INR	7.219.379	3.467.260	2,33
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	700.491	1.810.075	1,22
			7.743.608	5,22
Total Renta variable			143.565.651	96,81
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			143.565.651	96,81
Total Inversiones			143.565.651	96,81
Efectivo			5.589.435	3,77
Otros activos/(pasivos)			(860.198)	(0,58)
Total Patrimonio neto			148.294.888	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	109.081	9.564.869	2,67	AstraZeneca plc	GBP	75.671	10.231.942	2,86
KDDI Corp.	JPY	282.800	8.507.619	2,38	Roche Holding AG	CHF	24.411	7.719.865	2,16
TELUS Corp.	CAD	354.410	6.903.801	1,93	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12.423	6.880.521	1,92
			24.976.289	6,98	UnitedHealth Group, Inc.	USD	23.156	12.216.871	3,42
								37.049.199	10,36
Consumo discrecional					Productos industriales				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	64.915	5.775.258	1,61	Nordson Corp.	USD	44.105	10.515.082	2,94
Booking Holdings, Inc.	USD	3.855	7.612.948	2,13	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	215.800	6.788.716	1,90
Bridgestone Corp.	JPY	245.800	8.688.193	2,43	RELX plc	GBP	274.293	7.564.564	2,12
Industria de Diseño Textil SA	EUR	327.237	8.729.046	2,45	Schneider Electric SE	EUR	80.250	11.287.319	3,15
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	416.600	5.802.434	1,62				36.155.681	10,11
			36.607.879	10,24	Tecnología de la información				
Bienes de consumo básico									
Haleon plc	GBP	1.037.987	4.095.599	1,15	Adobe, Inc.	USD	18.125	6.079.389	1,70
Nestle SA	CHF	56.231	6.563.987	1,84	ASML Holding NV	EUR	13.248	7.158.276	2,00
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	97.845	6.786.122	1,90	Intuit, Inc.	USD	10.276	3.977.175	1,11
Tesco plc	GBP	1.382.090	3.734.953	1,04	Mastercard, Inc. 'A'	USD	27.058	9.339.081	2,61
Unilever plc	GBP	217.804	10.979.007	3,06	Microsoft Corp.	USD	74.651	17.854.431	4,99
			32.159.668	8,99	Salesforce, Inc.	USD	34.244	4.476.134	1,25
Finanzas					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.				
AIA Group Ltd.	HKD	1.069.000	11.852.733	3,32	TWD	511.000	7.424.439	2,08	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.841.027	4.592.932	1,28	Texas Instruments, Inc.	USD	69.465	11.373.532	3,18
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	304.800	7.701.017	2,15				67.682.457	18,92
Erste Group Bank AG	EUR	97.141	3.099.118	0,87	Materiales				
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	475.694	7.918.022	2,21	Norsk Hydro ASA	NOK	1.147.137	8.565.581	2,39
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	127.649	8.643.405	2,42				8.565.581	2,39
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	92.300	3.972.958	1,11	Sector inmobiliario				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.937.241	6.551.703	1,83	Link REIT, REIT	HKD	659.800	4.838.198	1,35
Macquarie Group Ltd.	AUD	70.185	7.912.403	2,21	Sun Communities, Inc., REIT	USD	23.567	3.399.091	0,95
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.046.600	7.029.732	1,97				8.237.289	2,30
Morgan Stanley	USD	70.552	5.966.986	1,67	Servicios públicos				
Prudential plc	GBP	333.244	4.528.893	1,27	SSE plc	GBP	382.868	7.900.708	2,21
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	162.297	10.576.563	2,96				7.900.708	2,21
			90.346.465	25,27	Total Renta variable				
								349.681.216	97,77
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								349.681.216	97,77

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			349.681.216	97,77
Efectivo			7.688.472	2,15
Otros activos/(pasivos)			286.877	0,08
Total Patrimonio neto			357.656.565	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	22.105	1.938.297	2,03	H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	19.313	209.626	0,22
Altice USA, Inc. 'A'	USD	21.678	97.895	0,10	H&R Block, Inc.	USD	4.780	174.987	0,18
AT&T, Inc.	USD	20.621	379.182	0,40	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	64.000	182.778	0,19
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	14.757	91.712	0,10	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	44.000	149.418	0,16
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	696	234.807	0,25	Hermes International	EUR	268	414.493	0,43
Far EastTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	4.000	8.576	0,01	Home Depot, Inc. (The)	USD	2.428	775.496	0,81
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	1.744	27.280	0,03	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	5.100	116.350	0,12
Kanzhun Ltd., ADR	USD	4.562	92.956	0,10	HUGO BOSS AG	EUR	2.256	130.371	0,14
KDDI Corp.	JPY	1.100	33.092	0,03	Industria de Diseno Textil SA	EUR	16.575	442.138	0,46
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6.686	795.328	0,83	JB Hi-Fi Ltd.	AUD	3.070	87.057	0,09
NetEase, Inc.	HKD	23.800	347.556	0,36	JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	2.050	18.628	0,02
Rightmove plc	GBP	13.187	81.287	0,08	JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.450	40.638	0,04
SES SA, ADR	EUR	10.276	67.212	0,07	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	40.754	398.787	0,42
Telefonica SA	EUR	49.273	179.068	0,19	Lowe's Cos., Inc.	USD	532	107.249	0,11
Telenor ASA	NOK	8.558	79.990	0,08	McDonald's Corp.	USD	1.932	512.250	0,53
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	695.700	167.574	0,17	Mercedes-Benz Group AG	EUR	7.610	498.560	0,52
Tencent Holdings Ltd.	HKD	8.200	349.469	0,36	NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	900	16.516	0,02
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	112.683	236.261	0,25	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	431	363.362	0,38
Ubisoft Entertainment SA	EUR	693	19.610	0,02	Oxford Industries, Inc.	USD	674	63.835	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	648	25.377	0,03	Panasonic Holdings Corp.	JPY	1.300	10.873	0,01
Vodafone Group plc	GBP	257.549	261.512	0,27	Qurate Retail, Inc.	USD	13.883	21.725	0,02
			5.514.041	5,76	Sanyang Motor Co. Ltd.	TWD	26.000	28.582	0,03
Consumo discrecional									
Airbnb, Inc. 'A'	USD	3.774	316.432	0,33	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	900	12.535	0,01
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	8.400	92.260	0,10	Skylark Holdings Co. Ltd.	JPY	6.600	76.242	0,08
Amazon.com, Inc.	USD	12.119	1.009.991	1,04	Starbucks Corp.	USD	4.823	476.873	0,50
Autoliv, Inc.	USD	217	16.596	0,02	Super Hi International Holding Ltd.	HKD	6.400	8.158	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.570	139.677	0,15	Tesla, Inc.	USD	3.742	448.039	0,47
Booking Holdings, Inc.	USD	310	612.196	0,64	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	54.000	75.385	0,08
Buckle, Inc. (The)	USD	2.141	96.057	0,10	Toyota Motor Corp.	JPY	5.900	80.442	0,08
Burberry Group plc	GBP	7.378	180.529	0,19	Travel + Leisure Co.	USD	3.810	135.664	0,14
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	245.733	0,26	Volvo Car AB 'B'	SEK	26.227	120.227	0,13
Compass Group plc	GBP	4.044	93.467	0,10	Warby Parker, Inc. 'A'	USD	7.777	105.450	0,11
Dollarama, Inc.	CAD	3.312	195.300	0,20	Yum! Brands, Inc.	USD	3.351	433.010	0,45
Domino's Pizza, Inc.	USD	570	198.675	0,21				10.562.159	11,03
Expedia Group, Inc.	USD	4.487	386.083	0,40	Bienes de consumo básico				
F&F Co. Ltd.	KRW	554	63.917	0,07	Arca Continental SAB de CV	MXN	14.781	120.854	0,13
Ferrari NV	EUR	832	179.502	0,19	Axfood AB	SEK	5.410	148.904	0,16
					Carrefour SA	EUR	5.066	84.811	0,09
					Clicks Group Ltd.	ZAR	4.185	66.688	0,07
					Coca-Cola Co. (The)	USD	12.402	792.311	0,83

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Coles Group Ltd.	AUD	1.716	19.423	0,02	Pioneer Natural Resources Co.	USD	761	171.599	0,18
Colgate-Palmolive Co.	USD	5.024	398.968	0,42	Plains GP Holdings LP 'A'	USD	12.003	147.790	0,15
Costco Wholesale Corp.	USD	1.178	535.666	0,56	Schlumberger Ltd.	USD	1.803	95.004	0,10
General Mills, Inc.	USD	4.571	385.000	0,40	Shell plc	GBP	23.459	657.707	0,69
George Weston Ltd.	CAD	1.424	177.557	0,19	TechnipFMC plc	USD	20.798	249.691	0,26
Hershey Co. (The)	USD	1.763	410.412	0,43	Texas Pacific Land Corp.	USD	18	41.695	0,04
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	4.163	90.615	0,09	TotalEnergies SE	EUR	8.453	532.502	0,56
Kewpie Corp.	JPY	1.800	32.596	0,03	Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	5.216	148.409	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	11.416	329.919	0,34	Valero Energy Corp.	USD	418	52.455	0,05
Kroger Co. (The)	USD	1.650	73.767	0,08				5.954.541	6,22
Lawson, Inc.	JPY	5.000	190.301	0,20	Finanzas				
L'Oreal SA	EUR	1.190	426.502	0,45	3i Group plc	GBP	3.123	50.498	0,05
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	500	24.946	0,03	Admiral Group plc	GBP	1.881	48.451	0,05
Nestle SA	CHF	5.854	683.352	0,71	Allianz SE	EUR	1.949	417.788	0,44
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	21.200	119.517	0,12	American Express Co.	USD	366	53.350	0,06
PepsiCo, Inc.	USD	4.056	737.051	0,77	American Financial Group, Inc.	USD	426	58.362	0,06
President Chain Store Corp.	TWD	16.000	141.571	0,15	Aon plc 'A'	USD	1.778	537.290	0,56
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4.942	753.027	0,79	Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1.893	56.379	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.693	117.419	0,12	Assicurazioni Generali SpA	EUR	15.190	271.561	0,28
Sendas Distribuidora SA	BRL	37.515	138.032	0,14	Aviva plc	GBP	71.548	381.872	0,40
Tesco plc	GBP	37.211	100.559	0,10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4.632	27.993	0,03
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	400	30.864	0,03	Banco Bradesco SA Preference	BRL	32.499	93.391	0,10
Unilever plc	GBP	618	31.152	0,03	Bank of America Corp.	USD	1.125	37.017	0,04
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	94.000	203.751	0,21	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	585.000	212.687	0,22
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	74.888	267.947	0,28	Bank of Montreal	CAD	5.448	495.482	0,52
Walmart, Inc.	USD	2.858	406.454	0,42	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	252	12.375	0,01
			8.039.936	8,39	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	222.100	70.447	0,07
Energía					BB Seguridade Participacoes SA	BRL	23.115	147.682	0,15
BP plc	GBP	117.690	673.682	0,70	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.157	356.554	0,37
Cheniere Energy, Inc.	USD	809	120.571	0,13	Brown & Brown, Inc.	USD	4.180	239.903	0,25
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	522.000	251.860	0,26	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.141	46.151	0,05
Devon Energy Corp.	USD	2.234	135.246	0,14	Capital One Financial Corp.	USD	2.472	226.712	0,24
Equinor ASA	NOK	14.879	533.753	0,56	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	28.000	47.946	0,05
Exxon Mobil Corp.	USD	10.553	1.147.140	1,21	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45.800	101.683	0,11
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	838	89.683	0,09	Chubb Ltd.	USD	257	56.888	0,06
Marathon Petroleum Corp.	USD	1.421	163.930	0,17	Citizens Financial Group, Inc.	USD	4.292	167.902	0,18
OMV AG	EUR	213	10.932	0,01	Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.817	126.111	0,13
PBF Energy, Inc. 'A'	USD	2.717	110.856	0,12					
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	542.000	247.766	0,26					
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	80.045	372.270	0,39					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.100	78.324	0,08	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	3.923	255.654	0,27
Direct Line Insurance Group plc	GBP	42.068	112.214	0,12	Truist Financial Corp.	USD	974	41.870	0,04
Discover Financial Services	USD	2.603	251.081	0,26	US Bancorp	USD	11.679	505.803	0,53
EQT AB	SEK	898	19.213	0,02	Woori Financial Group, Inc.	KRW	11.895	109.011	0,11
Equitable Holdings, Inc.	USD	13.122	376.617	0,39				11.905.810	12,43
Erie Indemnity Co. 'A'	USD	79	19.675	0,02	Asistencia sanitaria				
Evercore, Inc. 'A'	USD	1.966	215.727	0,23	Abbott Laboratories	USD	5.077	557.741	0,58
FirstRand Ltd.	ZAR	4.021	14.738	0,02	AbbVie, Inc.	USD	5.866	953.996	0,99
Goosehead Insurance, Inc. 'A'	USD	2.042	71.272	0,07	Alignment Healthcare, Inc.	USD	919	10.652	0,01
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	3.334	73.133	0,08	Allogene Therapeutics, Inc.	USD	4.691	27.546	0,03
Itausa SA Preference	BRL	45.757	73.676	0,08	Allscripts Healthcare Solutions, Inc.	USD	2.428	43.288	0,05
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	5.115	181.105	0,19	Amgen, Inc.	USD	517	136.029	0,14
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	36.600	307.069	0,32	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.620	46.132	0,05
JPMorgan Chase & Co.	USD	5.932	784.641	0,82	Arcus Biosciences, Inc.	USD	3.375	68.017	0,07
KeyCorp	USD	14.939	258.746	0,27	Arvinas, Inc.	USD	979	33.400	0,03
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	671	176.820	0,18	AstraZeneca plc	GBP	2.396	323.978	0,34
Lemonade, Inc.	USD	3.734	50.851	0,05	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	117.000	97.964	0,10
Lufax Holding Ltd., ADR	USD	35.880	71.457	0,07	Bayer AG	EUR	201	10.364	0,01
Malayan Banking Bhd.	MYR	14.300	28.240	0,03	Beam Therapeutics, Inc.	USD	8.000	305.194	0,32
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.688	446.418	0,47	Blueprint Medicines Corp.	USD	289	12.346	0,01
Medibank Pvt Ltd.	AUD	173.481	347.104	0,36	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8.419	606.308	0,63
Moelis & Co. 'A'	USD	2.667	102.783	0,11	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	19.800	121.147	0,13
Moody's Corp.	USD	1.193	335.945	0,35	Cochlear Ltd.	AUD	685	94.328	0,10
Mr Cooper Group, Inc.	USD	2.907	115.658	0,12	Corcept Therapeutics, Inc.	USD	2.752	56.241	0,06
MSCI, Inc.	USD	102	47.689	0,05	CVS Health Corp.	USD	686	64.019	0,07
National Bank of Canada	CAD	6.111	411.849	0,43	Danaher Corp.	USD	266	70.566	0,07
OneMain Holdings, Inc.	USD	75	2.475	-	Eli Lilly & Co.	USD	1.245	456.492	0,48
Partners Group Holding AG	CHF	310	275.951	0,29	EMIS Group plc	GBP	5.414	122.162	0,13
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	772	57.597	0,06	Encompass Health Corp.	USD	191	11.367	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	234	36.774	0,04	Enovis Corp.	USD	2.101	112.985	0,12
Popular, Inc.	USD	631	40.836	0,04	Gilead Sciences, Inc.	USD	6.681	568.323	0,59
Progressive Corp. (The)	USD	4.201	547.442	0,57	GSK plc	GBP	10.393	180.091	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	1.128	111.859	0,12	HCA Healthcare, Inc.	USD	213	51.020	0,05
Royal Bank of Canada	CAD	3.358	318.152	0,33	Hologic, Inc.	USD	2.181	165.563	0,17
Sompo Holdings, Inc.	JPY	500	22.115	0,02	Humana, Inc.	USD	499	255.098	0,27
T Rowe Price Group, Inc.	USD	937	103.411	0,11	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	282	115.375	0,12
Tisco Financial Group PCL, NVDR	THB	37.300	106.858	0,11	IGM Biosciences, Inc.	USD	594	9.566	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.600	55.482	0,06	Innoviva, Inc.	USD	1.843	24.405	0,03
					Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.045	149.433	0,16
					Johnson & Johnson	USD	6.875	1.222.268	1,27

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Koninklijke Philips NV	EUR	33.127	498.174	0,52	COSCO SHIPPING				
Legend Biotech Corp., ADR	USD	2.087	102.709	0,11	Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	69.500	70.717	0,07
Medpace Holdings, Inc.	USD	966	206.549	0,22	Deere & Co.	USD	134	57.162	0,06
Merck & Co., Inc.	USD	4.304	476.422	0,50	Deutsche Post AG	EUR	9.768	366.662	0,38
Novartis AG	CHF	665	60.830	0,06	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	12.500	165.245	0,17
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6.268	848.264	0,89	Ebara Corp.	JPY	2.300	81.755	0,09
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.900	160.629	0,17	Eiffage SA	EUR	1.475	145.138	0,15
Organon & Co.	USD	16.191	455.270	0,48	Fortive Corp.	USD	590	37.939	0,04
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	3.000	97.403	0,10	Franklin Electric Co., Inc.	USD	1.641	131.456	0,14
Pfizer, Inc.	USD	14.173	726.093	0,76	Geberit AG	CHF	604	286.747	0,30
Recursion Pharmaceu- ticals, Inc. 'A'	USD	5.279	39.879	0,04	Herc Holdings, Inc.	USD	1.086	141.856	0,15
Regeneron Pharma- ceuticals, Inc.	USD	349	251.340	0,26	Hino Motors Ltd.	JPY	22.800	86.235	0,09
Relay Therapeutics, Inc.	USD	8.149	119.094	0,12	Howden Joinery Group plc	GBP	4.488	30.380	0,03
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2.568	56.647	0,06	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.928	426.155	0,44
Roche Holding AG	CHF	2.483	785.237	0,82	Intertek Group plc	GBP	1.304	63.405	0,07
Sage Therapeutics, Inc.	USD	1.202	46.105	0,05	ITOCHU Corp.	JPY	13.300	415.750	0,43
Sanofi	EUR	228	22.009	0,02	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	1.000	50.870	0,05
Sectra AB 'B'	SEK	1.525	21.902	0,02	Kinik Co.	TWD	58.000	198.336	0,21
Shockwave Medical, Inc.	USD	960	196.962	0,21	Knorr-Bremse AG	EUR	1.200	65.352	0,07
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	2.923	59.241	0,06	Kone OYJ 'B'	EUR	4.112	213.671	0,22
Sonova Holding AG	CHF	507	121.089	0,13	Kuehne + Nagel International AG	CHF	794	187.056	0,20
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13.700	425.096	0,44	Marubeni Corp.	JPY	21.200	241.888	0,25
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	38	21.046	0,02	Masco Corp.	USD	7.864	369.688	0,39
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.254	661.598	0,69	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	1.800	52.254	0,05
Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	489	140.837	0,15	Nishimatsu Construction Co. Ltd.	JPY	1.700	50.276	0,05
Waters Corp.	USD	902	310.426	0,32	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	442	125.675	0,13
			13.994.255	14,61	Otis Worldwide Corp.	USD	6.471	508.606	0,53
Productos industriales					Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.000	62.917	0,07
3M Co.	USD	4.303	517.397	0,54	RELX plc	GBP	378	10.425	0,01
Amada Co. Ltd.	JPY	4.700	36.625	0,04	Republic Services, Inc.	USD	3.118	406.724	0,42
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	67	152.131	0,16	Ryder System, Inc.	USD	2.403	199.284	0,21
Array Technologies, Inc.	USD	14.173	265.611	0,28	Schneider Electric SE	EUR	398	55.979	0,06
Atlas Copco AB 'A'	SEK	13.905	165.942	0,17	SGS SA	CHF	107	251.267	0,26
Brambles Ltd.	AUD	25.336	206.726	0,22	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	9.439	227.924	0,24
Builders FirstSource, Inc.	USD	527	34.071	0,04	Siemens AG	EUR	5.504	761.345	0,79
Caterpillar, Inc.	USD	709	169.538	0,18	Trex Co., Inc.	USD	4.936	208.093	0,22
Cie de Saint-Gobain	EUR	4.152	203.190	0,21	Trinity Industries, Inc.	USD	3.328	98.699	0,10
Cintas Corp.	USD	705	320.585	0,33	Triton International Ltd.	USD	1.584	108.217	0,11
CITIC Ltd.	HKD	101.000	106.481	0,11	Uber Technologies, Inc.	USD	14.544	356.544	0,37
					Union Pacific Corp.	USD	682	142.238	0,15
					United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.263	396.021	0,41
					United Rentals, Inc.	USD	289	102.037	0,11
					Vinci SA	EUR	1.023	102.245	0,11
					Visional, Inc.	JPY	1.600	105.235	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	2.000	100.414	0,10	Lenovo Group Ltd.	HKD	44.000	36.059	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	2.148	39.160	0,04	LG Display Co. Ltd.	KRW	7.368	72.731	0,08
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.004	199.585	0,21	LX Semicon Co. Ltd.	KRW	948	54.103	0,06
Wolters Kluwer NV	EUR	1.522	159.929	0,17	Manhattan Associates, Inc.	USD	1.669	201.526	0,21
WW Grainger, Inc.	USD	28	15.702	0,02	Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.891	652.680	0,68
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	119.400	121.132	0,13	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	5.294	80.346	0,08
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	37.800	187.163	0,20	MaxLinear, Inc.	USD	3.183	106.086	0,11
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	USD	11.840	212.123	0,22	Microsoft Corp.	USD	12.147	2.905.223	3,04
			11.378.973	11,88	NetScout Systems, Inc.	USD	2.012	65.183	0,07
					Novatek Microelectronics Corp.	TWD	12.000	122.907	0,13
Tecnología de la información					NTT Data Corp.	JPY	14.600	212.622	0,22
Accenture plc 'A'	USD	2.280	608.058	0,63	NVIDIA Corp.	USD	2.728	390.542	0,41
Adyen NV, Reg. S	EUR	148	204.375	0,21	Paychex, Inc.	USD	480	55.560	0,06
Anritsu Corp.	JPY	4.600	44.538	0,05	Primax Electronics Ltd.	TWD	93.000	167.564	0,17
Apple, Inc.	USD	32.109	4.128.108	4,32	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	13.293	356.580	0,37
ASML Holding NV	EUR	1.547	835.889	0,87	Rambus, Inc.	USD	3.084	110.139	0,11
AUO Corp.	TWD	267.200	130.142	0,14	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	18.668	820.374	0,86
Autodesk, Inc.	USD	156	29.051	0,03	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3.400	216.756	0,23
BE Semiconductor Industries NV	EUR	998	60.633	0,06	ServiceNow, Inc.	USD	117	45.122	0,05
Box, Inc. 'A'	USD	6.877	214.408	0,22	Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	25.000	113.059	0,12
Broadcom, Inc.	USD	1.325	732.240	0,76	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	64.000	929.871	0,97
Canon, Inc.	JPY	1.400	30.118	0,03	TE Connectivity Ltd.	USD	2.319	265.633	0,28
Capgemini SE	EUR	1.552	259.079	0,27	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	54.207	319.918	0,33
Ciena Corp.	USD	1.697	85.300	0,09	Teradata Corp.	USD	4.078	136.932	0,14
Cisco Systems, Inc.	USD	16.938	801.103	0,84	Texas Instruments, Inc.	USD	2.015	329.917	0,34
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	9.600	42.919	0,04	Unimicron Technology Corp.	TWD	6.000	23.319	0,02
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	6.524	370.694	0,39	Visa, Inc. 'A'	USD	2.207	455.481	0,48
Concentrix Corp.	USD	1.108	147.502	0,15	Yokogawa Electric Corp.	JPY	1.500	23.751	0,02
Constellation Software, Inc.	CAD	46	72.040	0,08				20.176.048	21,06
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	1.860	27.934	0,03	Materiales				
Delta Electronics, Inc.	TWD	17.000	158.037	0,16	Anglo American plc	GBP	7.950	310.139	0,32
Dropbox, Inc. 'A'	USD	1.651	36.500	0,04	BHP Group Ltd.	AUD	12.017	372.115	0,39
ExlService Holdings, Inc.	USD	1.047	181.144	0,19	BHP Group Ltd.	GBP	16.873	522.683	0,54
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	4.900	244.457	0,26	DuPont de Nemours, Inc.	USD	2.371	161.015	0,17
Gartner, Inc.	USD	178	59.942	0,06	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	15.753	219.440	0,23
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	3.886	61.569	0,06	Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	265.918	436.293	0,46
Horiba Ltd.	JPY	1.000	43.200	0,05	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	20.328	73.975	0,08
HP, Inc.	USD	5.175	138.865	0,14	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	6.445	114.826	0,12
Infosys Ltd., ADR	USD	28.527	517.902	0,54					
International Business Machines Corp.	USD	3.481	489.887	0,51					
Knowles Corp.	USD	4.616	76.078	0,08					
Konica Minolta, Inc.	JPY	18.700	74.352	0,08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri A/S	TRY	5.186	14.894	0,02	California Water Service Group	USD	1.393	86.625	0,09
Louisiana-Pacific Corp.	USD	4.169	247.989	0,26	Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	2.560	69.846	0,07
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	3.382	278.522	0,29	CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	408.000	97.101	0,10
Metalurgica Gerdau SA Preference	BRL	4.630	11.360	0,01	Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	42.935	90.447	0,09
Nucor Corp.	USD	2.876	381.146	0,40	Consolidated Edison, Inc.	USD	429	41.368	0,04
OCI NV	EUR	319	11.450	0,01	Elia Group SA/NV	EUR	360	51.242	0,05
Rio Tinto plc	GBP	5.751	401.916	0,42	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	6.432	173.603	0,18
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	64.534	170.276	0,18	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	112.000	79.765	0,08
Southern Copper Corp.	USD	3.781	231.820	0,24	ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret A/S	TRY	270.371	159.635	0,17
Teijin Ltd.	JPY	4.100	39.874	0,04	ONE Gas, Inc.	USD	3.767	289.549	0,31
			3.999.733	4,18	Red Electrica Corp. SA	EUR	5.964	104.363	0,11
Sector inmobiliario					Severn Trent plc	GBP	7.170	229.108	0,24
American Tower Corp., REIT	USD	332	71.381	0,07	Snam SpA	EUR	29.840	145.410	0,15
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	1.465	112.644	0,12	United Utilities Group plc	GBP	24.410	291.695	0,31
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	25.500	156.881	0,16				2.033.580	2,12
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.449	200.135	0,21	Total Renta variable			95.218.463	99,41
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	1.200	122.588	0,13	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			95.218.463	99,41
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	8.200	188.103	0,20	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
eXp World Holdings, Inc.	USD	4.542	49.908	0,05	Renta variable				
Hulic Co. Ltd.	JPY	18.200	142.654	0,15	Energía				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	857	12.065	0,01	LUKOIL PJSC#	RUB	3.125	-	-
Prologis, Inc., REIT	USD	688	78.031	0,08				-	-
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	476	135.202	0,14	Finanzas				
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.348	157.342	0,16	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59.096	-	-
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	17.000	232.453	0,25				-	-
			1.659.387	1,73	Materiales				
Servicios públicos					MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR#	USD	3.509	-	-
American Water Works Co., Inc.	USD	725	111.995	0,12				-	-
Atco Ltd. 'I'	CAD	375	11.828	0,01	Total Renta variable			-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones			95.218.463	99,41
					Efectivo			494.475	0,52
					Otros activos/(pasivos)			74.910	0,07
					Total Patrimonio neto			95.787.848	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CAD	69.000	USD	51.651	26/01/2023	J.P. Morgan	(694)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(694)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(694)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(694)	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	2	EUR	(2.347)	-
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	2	USD	(13.558)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(15.905)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(15.905)	(0,02)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Swiss Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Swisscom AG	CHF	1.470	746.760	2,26	Belimo Holding AG	CHF	400	178.800	0,54
			746.760	2,26	Bucher Industries AG	CHF	500	195.000	0,59
Consumo discrecional									
Cie Financiere					Forbo Holding AG	CHF	220	239.800	0,73
Richemont SA	CHF	13.398	1.613.789	4,89	Geberit AG	CHF	700	306.950	0,93
Swatch Group AG (The)	CHF	4.600	222.088	0,67	Georg Fischer AG	CHF	6.000	342.300	1,04
			1.835.877	5,56	Kuehne + Nagel International AG	CHF	1.486	323.354	0,98
Bienes de consumo básico									
Aryzta AG	CHF	500.000	552.500	1,67	OC Oerlikon Corp. AG	CHF	77.400	470.592	1,42
Barry Callebaut AG	CHF	376	689.960	2,09	SFS Group AG	CHF	3.413	300.003	0,91
Nestle SA	CHF	30.170	3.252.929	9,85	SGS SA	CHF	72	156.168	0,47
Orior AG	CHF	7.500	552.000	1,67	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.329	337.034	1,02
			5.047.389	15,28				3.451.324	10,45
Finanzas					Tecnología de la información				
Baloise Holding AG	CHF	2.185	314.203	0,95	Ams-OSRAM AG	CHF	24.619	165.932	0,50
Helvetia Holding AG	CHF	3.000	326.100	0,99	Comet Holding AG	CHF	1.910	376.270	1,14
Julius Baer Group Ltd.	CHF	4.792	258.864	0,78	Logitech International SA	CHF	12.569	722.969	2,19
Partners Group Holding AG	CHF	678	557.452	1,69	Softwareone Holding AG	CHF	23.358	306.223	0,93
St Galler Kantonalbank AG	CHF	210	101.220	0,31				1.571.394	4,76
Swiss Life Holding AG	CHF	1.570	752.815	2,28	Materiales				
Swissquote Group Holding SA	CHF	4.002	538.269	1,63	Givaudan SA	CHF	400	1.141.200	3,46
UBS Group AG	CHF	45.346	780.631	2,36	SIG Group AG	CHF	24.200	490.292	1,48
VZ Holding AG	CHF	3.600	257.400	0,78	Sika AG	CHF	3.694	822.654	2,49
Zurich Insurance Group AG	CHF	4.398	1.961.068	5,93				2.454.146	7,43
			5.848.022	17,70	Total Renta variable				
Asistencia sanitaria					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Alcon, Inc.	CHF	11.384	724.705	2,19				31.241.861	94,57
Galenica AG, Reg. S	CHF	7.064	538.277	1,63	Total Inversiones Efectivo				
Idorsia Ltd.	CHF	11.226	154.245	0,47				1.858.332	5,63
Lonza Group AG	CHF	1.976	904.613	2,74	Otros activos/(pasivos)				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	1.552	160.477	0,49				(63.762)	(0,20)
Novartis AG	CHF	38.590	3.260.469	9,86	Total Patrimonio neto				
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	1.156	29.524	0,09				33.036.431	100,00
Roche Holding AG	CHF	10.897	3.183.014	9,63					
Siegfried Holding AG	CHF	595	368.603	1,12					
SKAN Group AG	CHF	2.409	154.176	0,47					
Sonova Holding AG	CHF	1.070	236.042	0,71					
Tecan Group AG	CHF	1.371	572.804	1,73					
			10.286.949	31,13					
Productos industriales									
ABB Ltd.	CHF	16.272	459.033	1,39					
Accelleron Industries AG	CHF	7.440	142.290	0,43					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
TX Group AG	CHF	4.603	683.085	0,47	Flughafen Zurich AG	CHF	10.316	1.485.504	1,02
			683.085	0,47	Forbo Holding AG	CHF	3.443	3.752.870	2,57
Consumo discrecional									
Swatch Group AG (The)	CHF	9.365	2.469.551	1,69	Georg Fischer AG	CHF	49.041	2.797.789	1,92
Swatch Group AG (The)	CHF	83.639	4.038.090	2,77	Interroll Holding AG	CHF	1.016	2.397.760	1,64
			6.507.641	4,46	Kuehne + Nagel International AG	CHF	16.988	3.696.589	2,53
Bienes de consumo básico									
Aryzta AG	CHF	2.388.046	2.638.791	1,81	OC Oerlikon Corp. AG	CHF	466.159	2.834.247	1,94
Barry Callebaut AG	CHF	830	1.523.050	1,04	Schindler Holding AG	CHF	36.429	6.375.075	4,36
Bell Food Group AG	CHF	5.913	1.410.251	0,97	Schweiter Technologies AG	CHF	2.370	1.765.650	1,21
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	654	6.212.999	4,26	SFS Group AG	CHF	30.138	2.649.130	1,81
Orior AG	CHF	42.730	3.144.928	2,15	SGS SA	CHF	1.270	2.754.630	1,89
			14.930.019	10,23	Zehnder Group AG	CHF	51.286	2.887.402	1,98
Finanzas									
Airesis SA	CHF	409.629	266.259	0,18				48.912.020	33,50
Baloise Holding AG	CHF	45.236	6.504.937	4,47	Tecnología de la información				
Helvetia Holding AG	CHF	44.480	4.834.976	3,31	ALSO Holding AG	CHF	11.703	1.998.872	1,37
Julius Baer Group Ltd.	CHF	105.750	5.712.615	3,91	ams-OSRAM AG	CHF	203.593	1.372.217	0,94
St Galler Kantonalbank AG	CHF	7.152	3.447.264	2,36	Comet Holding AG	CHF	24.057	4.739.229	3,25
Swissquote Group Holding SA	CHF	26.491	3.563.040	2,44	Softwareone Holding AG	CHF	169.054	2.216.298	1,52
Valiant Holding AG	CHF	11.406	1.142.881	0,78	Temenos AG	CHF	22.383	1.140.638	0,78
VZ Holding AG	CHF	58.907	4.211.851	2,89				11.467.254	7,86
			29.683.823	20,34	Materiales				
Asistencia sanitaria									
Galenica AG, Reg. S	CHF	54.237	4.132.859	2,83	SIG Group AG	CHF	234.659	4.754.191	3,26
Idorsia Ltd.	CHF	164.318	2.257.729	1,55				4.754.191	3,26
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	10.037	1.037.826	0,71	Sector inmobiliario				
Metall Zug AG	CHF	253	489.555	0,34	Zug Estates Holding AG 'B'	CHF	1.443	2.554.110	1,75
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20.928	534.501	0,37				2.554.110	1,75
SKAN Group AG	CHF	22.200	1.420.800	0,97	Servicios públicos				
Straumann Holding AG	CHF	41.464	4.413.843	3,02	BKW AG	CHF	40.260	5.096.916	3,49
Tecan Group AG	CHF	15.611	6.522.276	4,47				5.096.916	3,49
			20.809.389	14,26	Total Renta variable				
Productos industriales									
Accelleron Industries AG	CHF	84.037	1.607.208	1,10				145.398.448	99,62
Belimo Holding AG	CHF	6.847	3.060.609	2,10	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bucher Industries AG	CHF	7.113	2.774.070	1,90				145.398.448	99,62
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	3.200	1.747.200	1,20	Total Inversiones				
Bystronic AG	CHF	3.364	2.159.688	1,48				145.398.448	99,62
Daetwyler Holding AG	CHF	22.353	4.166.599	2,85	Efectivo			746.816	0,51
					Otros activos/(pasivos)			(185.616)	(0,13)
					Total Patrimonio neto			145.959.648	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Taiwanese Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	2.781.000	10.221.385	4,86	Chroma ATE, Inc.	TWD	1.104.000	6.478.817	3,08
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	2.231.000	6.871.727	3,27	Delta Electronics, Inc.	TWD	958.000	8.905.829	4,24
			17.093.112	8,13	Everlight Electronics Co. Ltd.	TWD	2.201.000	2.639.409	1,26
Consumo discrecional					Getac Holdings Corp.	TWD	2.923.000	4.192.031	1,99
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.533.065	5.035.698	2,40	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	697.500	1.965.952	0,94
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	738.567	4.816.485	2,29	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.656.750	8.620.256	4,10
Hu Lane Associate, Inc.	TWD	376.900	1.767.584	0,84	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	66.000	4.366.217	2,08
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	813.000	4.409.073	2,10	Lotes Co. Ltd.	TWD	48.174	1.289.173	0,61
momo.com, Inc.	TWD	340.000	7.067.252	3,35	MediaTek, Inc.	TWD	355.000	7.188.424	3,42
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	490.000	4.677.671	2,23	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	1.050.000	4.070.521	1,94
			27.773.763	13,21	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	302.000	2.221.499	1,06
Bienes de consumo básico					Nanya Technology Corp.	TWD	1.370.000	2.273.485	1,08
President Chain Store Corp.	TWD	775.000	6.857.334	3,26	Phison Electronics Corp.	TWD	223.000	2.279.807	1,08
			6.857.334	3,26	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.380.565	20.058.553	9,55
Finanzas					TXC Corp.	TWD	839.000	2.251.640	1,07
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.945.571	10.311.176	4,90				93.493.524	44,49
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9.145.000	6.549.342	3,12	Materiales				
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.481.188	6.620.637	3,15	China Steel Corp.	TWD	2.542.000	2.457.599	1,17
			23.481.155	11,17	Formosa Plastics Corp.	TWD	2.408.006	6.787.595	3,23
Asistencia sanitaria					Hsin Kuang Steel Co. Ltd.	TWD	2.079.000	2.884.866	1,37
Pegavision Corp.	TWD	465.000	6.418.894	3,06				12.130.060	5,77
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	458.150	4.439.476	2,11	Total Renta variable				
			10.858.370	5,17				197.953.202	94,18
Productos industriales					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Hiwin Technologies Corp.	TWD	360.000	2.128.440	1,01				197.953.202	94,18
Sporton International, Inc.	TWD	608.000	4.137.444	1,97	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			6.265.884	2,98	Organismos de inversión colectiva - FIA				
Tecnología de la información					Fondos de inversión				
Advantech Co. Ltd.	TWD	268.000	2.875.989	1,37	Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	10.881	2.651.356	1,26
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	946.000	2.880.118	1,37				2.651.356	1,26
ASMedia Technology, Inc.	TWD	230.000	5.012.288	2,38	Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	714.000	3.923.516	1,87				2.651.356	1,26
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
								2.651.356	1,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Taiwanese Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			200.604.558	95,44
Efectivo			8.933.560	4,25
Otros activos/(pasivos)			654.650	0,31
Total Patrimonio neto			210.192.768	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
IAC, Inc.	USD	117.696	5.168.633	0,72	Azenta, Inc.	USD	112.901	6.539.291	0,92
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	252.626	8.412.688	1,18	Catalent, Inc.	USD	152.040	6.834.434	0,96
			13.581.321	1,90	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	20.772	6.913.549	0,97
Consumo discrecional									
Aramark	USD	242.690	9.988.021	1,39	Encompass Health Corp.	USD	198.310	11.801.997	1,65
Burlington Stores, Inc.	USD	28.721	5.864.723	0,82	FibroGen, Inc.	USD	284.653	4.466.360	0,63
Churchill Downs, Inc.	USD	42.313	8.813.367	1,24	Haemonetics Corp.	USD	135.252	10.593.987	1,49
Domino's Pizza, Inc.	USD	14.475	5.045.296	0,71	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	100.063	5.340.685	0,75
Gentex Corp.	USD	253.991	6.900.021	0,97	LivaNova plc	USD	79.263	4.369.521	0,61
LKQ Corp.	USD	147.384	7.899.755	1,11	Masimo Corp.	USD	85.957	12.549.030	1,75
			44.511.183	6,24	NeoGenomics, Inc.	USD	341.661	3.195.331	0,45
Bienes de consumo básico									
Darling Ingredients, Inc.	USD	161.650	9.942.770	1,39	Pacira BioSciences, Inc.	USD	73.876	2.869.979	0,40
			9.942.770	1,39	Sotera Health Co.	USD	482.262	3.936.464	0,55
Energía									
Cactus, Inc. 'A'	USD	62.064	3.096.764	0,43				86.379.642	12,11
Coterra Energy, Inc.	USD	273.775	6.667.209	0,94	Productos industriales				
HF Sinclair Corp.	USD	101.710	5.196.066	0,73	ASGN, Inc.	USD	110.715	9.070.116	1,27
New Fortress Energy, Inc.	USD	67.025	2.784.020	0,39	AZEK Co., Inc. (The)	USD	271.715	5.581.052	0,78
Permian Resources Corp.	USD	568.013	5.197.961	0,73	BWX Technologies, Inc.	USD	86.519	5.004.751	0,70
ProFrac Holding Corp. 'A'	USD	231.601	5.656.321	0,79	Crane Holdings Co.	USD	96.959	9.688.668	1,36
			28.598.341	4,01	Exponent, Inc.	USD	61.411	6.160.093	0,86
Finanzas									
Assurant, Inc.	USD	103.121	13.003.404	1,81	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	125.034	7.161.783	1,00
Commerce Bancshares, Inc.	USD	119.296	8.113.784	1,14	Gibraltar Industries, Inc.	USD	95.971	4.408.798	0,62
CVB Financial Corp.	USD	285.244	7.421.384	1,04	Hexcel Corp.	USD	194.715	11.332.043	1,59
Glacier Bancorp, Inc.	USD	122.916	6.120.572	0,86	IAA, Inc.	USD	186.835	7.451.529	1,04
Globe Life, Inc.	USD	71.736	8.606.124	1,21	IDEX Corp.	USD	48.206	11.072.332	1,55
Kemper Corp.	USD	189.229	9.354.876	1,31	Kirby Corp.	USD	122.132	7.791.258	1,09
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	80.506	6.006.383	0,84	Leidos Holdings, Inc.	USD	112.492	11.792.313	1,66
Raymond James Financial, Inc.	USD	57.909	6.194.718	0,87	Maxar Technologies, Inc.	USD	205.009	10.492.289	1,47
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	69.484	9.824.550	1,38	MSA Safety, Inc.	USD	52.220	7.513.088	1,05
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	48.089	8.915.359	1,25	Rentokil Initial plc, ADR	USD	405.504	12.524.053	1,77
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	171.310	7.004.159	0,98	Snap-on, Inc.	USD	33.707	7.724.989	1,08
SouthState Corp.	USD	96.818	7.390.527	1,04	Stericycle, Inc.	USD	94.436	4.705.044	0,66
United Community Banks, Inc.	USD	187.331	6.329.562	0,89	U-Haul Holding Co.	USD	109.359	6.033.336	0,85
Zions Bancorp NA	USD	127.410	6.206.418	0,87	Univar Solutions, Inc.	USD	181.597	5.689.221	0,80
			110.491.820	15,49	Valmont Industries, Inc.	USD	29.173	9.690.318	1,36
Asistencia sanitaria									
Amedisys, Inc.	USD	83.877	6.969.014	0,98	Watsco, Inc.	USD	28.528	7.179.899	1,01
								168.066.973	23,57
					Tecnología de la información				
					Amdocs Ltd.	USD	151.984	13.773.838	1,94
					Ciena Corp.	USD	162.414	8.163.791	1,14
					Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	151.796	10.634.982	1,50
					Entegris, Inc.	USD	125.134	8.076.661	1,13
					Fabrinet	USD	47.275	6.043.723	0,85
					First Solar, Inc.	USD	48.356	7.161.179	1,00
					Genpact Ltd.	USD	186.025	8.643.403	1,21

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	352.932	8.278.638	1,16	American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	217.904	6.612.888	0,93
Lumentum Holdings, Inc.	USD	118.004	5.993.140	0,84	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	330.981	7.438.656	1,05
ON Semiconductor Corp.	USD	113.965	7.014.983	0,98	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	68.595	6.450.834	0,90
PTC, Inc.	USD	85.056	10.216.372	1,43				26.885.958	3,77
Sabre Corp.	USD	601.555	3.549.567	0,50	Servicios públicos				
Teradata Corp.	USD	106.312	3.569.758	0,50	CenterPoint Energy, Inc.	USD	248.559	7.565.976	1,06
Viavi Solutions, Inc.	USD	649.703	6.782.594	0,95	NiSource, Inc.	USD	201.827	5.614.062	0,79
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	112.551	8.973.635	1,26	ONE Gas, Inc.	USD	100.466	7.722.298	1,08
			116.876.264	16,39				20.902.336	2,93
Materiales					Total Renta variable			682.321.068	95,66
AptarGroup, Inc.	USD	57.593	6.353.252	0,89	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			682.321.068	95,66
Ashland, Inc.	USD	81.860	8.806.594	1,23	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Balchem Corp.	USD	89.132	10.919.786	1,53	Renta variable				
Berry Global Group, Inc.	USD	227.173	13.658.012	1,91	Asistencia sanitaria				
Eagle Materials, Inc.	USD	71.676	9.528.952	1,34	Natera, Inc.	USD	108.516	4.336.650	0,61
Valvoline, Inc.	USD	211.443	6.817.864	0,96				4.336.650	0,61
			56.084.460	7,86	Total Renta variable			4.336.650	0,61
Sector inmobiliario					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			4.336.650	0,61
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	44.113	6.383.580	0,89	Total Inversiones			686.657.718	96,27
					Efectivo			28.425.951	3,99
					Otros activos/(pasivos)			(1.811.087)	(0,26)
					Total Patrimonio neto			713.272.582	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	99.933.055	USD	106.409.701	31/01/2023	HSBC	436.080	0,06
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						436.080	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						436.080	0,06
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	4.034.019	EUR	3.790.212	31/01/2023	HSBC	(18.376)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(18.376)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(18.376)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						417.704	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Smaller Companies Impact*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Cavco Industries, Inc.	USD	20.431	4.627.762	1,70
Gentherm, Inc.	USD	69.861	4.570.165	1,68
			9.197.927	3,38
Bienes de consumo básico				
Darling Ingredients, Inc.	USD	130.027	7.997.701	2,94
Primo Water Corp.	USD	366.350	5.728.493	2,11
			13.726.194	5,05
Energía				
New Fortress Energy, Inc.	USD	91.617	3.805.499	1,40
			3.805.499	1,40
Finanzas				
Amalgamated Financial Corp.	USD	334.463	7.599.860	2,79
First BanCorp	USD	285.610	3.624.945	1,33
First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	163.623	6.326.738	2,33
Globe Life, Inc.	USD	48.232	5.786.364	2,13
Kemper Corp.	USD	109.229	5.399.932	1,99
			28.737.839	10,57
Asistencia sanitaria				
Amedisys, Inc.	USD	51.180	4.252.347	1,56
Azenta, Inc.	USD	72.507	4.199.647	1,54
Haemonetics Corp.	USD	93.453	7.319.964	2,69
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	119.995	6.404.521	2,36
Masimo Corp.	USD	52.532	7.669.250	2,83
Mesa Laboratories, Inc.	USD	23.678	3.915.671	1,44
NeoGenomics, Inc.	USD	326.545	3.053.961	1,12
Pacira BioSciences, Inc.	USD	109.186	4.241.723	1,56
Progyny, Inc.	USD	136.791	4.231.417	1,56
Syneos Health, Inc.	USD	128.358	4.708.906	1,73
US Physical Therapy, Inc.	USD	32.467	2.611.311	0,96
			52.608.718	19,35
Productos industriales				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	31.416	2.575.049	0,95
AZEK Co., Inc. (The)	USD	196.393	4.033.931	1,48
Clean Harbors, Inc.	USD	26.082	2.982.014	1,10
Gibraltar Industries, Inc.	USD	104.154	4.784.715	1,75
Interface, Inc.	USD	321.420	3.167.151	1,17
Korn Ferry	USD	72.120	3.638.931	1,34
Kornit Digital Ltd.	USD	59.616	1.293.402	0,48
MSA Safety, Inc.	USD	47.781	6.874.432	2,52
Proto Labs, Inc.	USD	136.939	3.444.702	1,27

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	44.385	4.008.038	1,47
Stericycle, Inc.	USD	82.198	4.095.316	1,51
			40.897.681	15,04
Tecnología de la información				
Aehr Test Systems	USD	89.712	1.817.844	0,67
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	357.061	10.559.149	3,89
Ciena Corp.	USD	142.816	7.178.691	2,64
CommVault Systems, Inc.	USD	78.102	4.886.660	1,80
First Solar, Inc.	USD	66.648	9.870.094	3,63
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	321.168	7.533.558	2,77
Novanta, Inc.	USD	51.498	7.051.002	2,59
PTC, Inc.	USD	28.776	3.456.386	1,27
Silicon Laboratories, Inc.	USD	32.177	4.310.326	1,59
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	85.558	6.821.497	2,51
			63.485.207	23,36
Materiales				
AptarGroup, Inc.	USD	42.244	4.660.059	1,71
Balchem Corp.	USD	75.593	9.261.089	3,42
Element Solutions, Inc.	USD	273.446	4.930.203	1,81
Graphic Packaging Holding Co.	USD	270.761	6.012.933	2,22
Hawkins, Inc.	USD	125.807	4.903.039	1,80
ioneer Ltd., ADR	USD	38.045	389.961	0,14
Piedmont Lithium, Inc.	USD	11.707	502.174	0,18
PureCycle Technologies, Inc.	USD	220.293	1.488.104	0,55
			32.147.562	11,83
Servicios públicos				
SJW Group	USD	99.800	8.243.992	3,03
			8.243.992	3,03
Total Renta variable			252.850.619	93,01
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			252.850.619	93,01
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Asistencia sanitaria				
Natera, Inc.	USD	92.582	3.699.876	1,36
			3.699.876	1,36
Total Renta variable			3.699.876	1,36
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			3.699.876	1,36

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Smaller Companies Impact*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			256.550.495	94,37
Efectivo			15.417.684	5,67
Otros activos/(pasivos)			(123.187)	(0,04)
Total Patrimonio neto			271.844.992	100,00

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Equity Alpha

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.126.501	98.778.292	4,46
			98.778.292	4,46
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.517.200	38.630.441	1,75
AutoZone, Inc.	USD	14.274	35.184.725	1,59
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	427.192	38.005.760	1,72
Booking Holdings, Inc.	USD	22.908	45.239.276	2,04
Bridgestone Corp.	JPY	1.321.400	46.706.991	2,11
Churchill Downs, Inc.	USD	249.592	51.987.474	2,34
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.365.650	38.273.995	1,73
			294.028.662	13,28
Bienes de consumo básico				
Coca-Cola Co. (The)	USD	630.135	40.256.586	1,83
Nestle SA	CHF	341.992	39.921.591	1,80
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	317.294	22.006.192	0,99
			102.184.369	4,62
Energía				
ConocoPhillips	USD	540.474	62.418.262	2,82
Shell plc	EUR	2.444.179	69.136.463	3,12
			131.554.725	5,94
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	4.801.600	53.238.616	2,41
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	7.250.561	18.088.455	0,82
Charles Schwab Corp. (The)	USD	644.911	52.954.568	2,39
East West Bancorp, Inc.	USD	796.942	52.076.170	2,35
Erste Group Bank AG	EUR	1.897.316	60.530.642	2,73
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	611.045	41.375.252	1,87
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	15.387.146	34.322.006	1,55
JPMorgan Chase & Co.	USD	483.995	64.019.222	2,89
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6.347.800	42.636.475	1,93
			419.241.406	18,94
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc	GBP	513.887	69.485.830	3,15
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	575.647	41.456.149	1,87
Elevance Health, Inc.	USD	134.080	68.588.046	3,10
Eli Lilly & Co.	USD	145.634	53.398.172	2,41
Medtronic plc	USD	521.700	40.492.537	1,83
Merck & Co., Inc.	USD	558.376	61.808.203	2,79
Sanofi	EUR	477.401	46.084.230	2,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	114.257	60.280.834	2,72
			441.594.001	19,95

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales				
AMETEK, Inc.	USD	242.035	33.822.332	1,53
Bunzl plc	GBP	743.118	24.712.840	1,12
Parker-Hannifin Corp.	USD	127.350	36.928.455	1,67
Schneider Electric SE	EUR	335.826	47.234.579	2,12
Union Pacific Corp.	USD	89.744	18.717.027	0,85
Vestas Wind Systems A/S	DKK	471.648	13.768.102	0,62
			175.183.335	7,91
Tecnología de la información				
Adobe, Inc.	USD	107.202	35.957.112	1,62
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	720.126	45.871.999	2,07
Microsoft Corp.	USD	498.816	119.302.836	5,40
Nice Ltd., ADR	USD	160.180	30.687.731	1,39
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	783.967	34.451.804	1,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.286.000	33.213.830	1,50
Texas Instruments, Inc.	USD	463.024	75.811.106	3,42
Visa, Inc. 'A'	USD	379.283	78.276.567	3,54
			453.572.985	20,50
Materiales				
Akzo Nobel NV	EUR	407.596	27.572.973	1,25
			27.572.973	1,25
Servicios públicos				
Iberdrola SA	EUR	3.087.987	36.177.806	1,63
			36.177.806	1,63
Total Renta variable			2.179.888.554	98,48
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.179.888.554	98,48
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
iWeb Ltd.#	USD	11.415	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones Efectivo			2.179.888.554	98,48
Otros activos/(pasivos)			7.720.006	0,35
Total Patrimonio neto			2.213.548.491	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Equity Alpha

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	24.324.199	USD	25.902.006	31/01/2023	HSBC	104.785	-
GBP	118	USD	142	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	248	GBP	203	31/01/2023	HSBC	3	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						104.788	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						104.788	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	9.869	USD	12.006	31/01/2023	HSBC	(100)	-
USD	521.971	EUR	490.602	31/01/2023	HSBC	(2.568)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.668)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.668)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						102.120	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	9.023	513.114	0,07	TV Asahi Holdings Corp.	JPY	8.700	88.051	0,01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	21.067	1.847.280	0,24	Verizon Communications, Inc.	USD	93.345	3.655.574	0,48
Alphabet, Inc. 'C'	USD	20.968	1.849.154	0,24	Vodacom Group Ltd.	ZAR	441.734	3.197.921	0,42
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	155.234	964.746	0,13				71.755.793	9,39
Baidu, Inc. 'A'	HKD	163.150	2.320.323	0,30	Consumo discrecional				
BCE, Inc.	CAD	59.992	2.645.092	0,35	Aisin Corp.	JPY	57.300	1.523.425	0,20
BT Group plc	GBP	196.952	266.002	0,03	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	269.300	2.957.801	0,39
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	922	311.051	0,04	AutoNation, Inc.	USD	8.131	866.810	0,11
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9.226.000	991.344	0,13	AutoZone, Inc.	USD	461	1.136.343	0,15
Deutsche Telekom AG	EUR	36.180	719.502	0,09	BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	341.000	90.213	0,01
Fox Corp. 'A'	USD	27.077	825.020	0,11	Booking Holdings, Inc.	USD	1.590	3.139.971	0,41
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	50.400	409.108	0,05	BorgWarner, Inc.	USD	34.567	1.381.934	0,18
International Games System Co. Ltd.	TWD	14.000	197.060	0,03	BRP, Inc.	CAD	13.489	1.023.259	0,13
IPSOS	EUR	11.075	693.659	0,09	Brunswick Corp.	USD	8.605	616.657	0,08
KDDI Corp.	JPY	247.500	7.445.671	0,98	Buckle, Inc. (The)	USD	20.409	915.663	0,12
Koninklijke KPN NV	EUR	1.500.809	4.671.176	0,61	Burberry Group plc	GBP	154.026	3.768.801	0,49
KT Corp.	KRW	122.500	3.285.920	0,43	CIE Automotive SA	EUR	7.740	200.023	0,03
Metropole Television SA	EUR	38.035	624.984	0,08	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	28.170	793.365	0,10
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	404.869	938.929	0,12	Coats Group plc	GBP	743.791	593.502	0,08
NetEase, Inc.	HKD	171.200	2.500.063	0,33	Dillard's, Inc. 'A'	USD	2.746	865.515	0,11
Next Fifteen Communications Group plc	GBP	61.752	736.884	0,10	DoubleUGames Co. Ltd.	KRW	5.906	221.414	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	172.800	4.908.598	0,65	Dr. Martens plc	GBP	272.824	626.785	0,08
Omnicom Group, Inc.	USD	57.397	4.653.066	0,61	Dunelm Group plc	GBP	40.655	479.744	0,06
Orange SA	EUR	325.426	3.251.110	0,43	eBay, Inc.	USD	9.863	410.295	0,05
Playtika Holding Corp.	USD	58.820	486.082	0,06	Europris ASA, Reg. S	NOK	69.588	488.104	0,06
Publicis Groupe SA	EUR	8.928	569.665	0,07	Evolution AB, Reg. S	SEK	26.424	2.574.144	0,34
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	11.738	251.065	0,03	Expedia Group, Inc.	USD	4.161	358.033	0,05
RAI Way SpA, Reg. S	EUR	25.972	150.754	0,02	Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	40.000	273.301	0,04
Sciplay Corp. 'A'	USD	26.739	418.982	0,05	Gentex Corp.	USD	23.750	645.202	0,08
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	64.227	2.417.306	0,32	Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	50.186	193.417	0,03
SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	JPY	56.200	205.888	0,03	Gildan Activewear, Inc.	CAD	27.174	733.427	0,10
Spark New Zealand Ltd.	NZD	292.660	1.000.963	0,13	Group 1 Automotive, Inc.	USD	6.927	1.226.744	0,16
Swisscom AG	CHF	7.980	4.388.935	0,57	H&R Block, Inc.	USD	101.892	3.730.087	0,49
TBS Holdings, Inc.	JPY	26.300	304.323	0,04	Home Depot, Inc. (The)	USD	4.887	1.560.894	0,20
TEGNA, Inc.	USD	18.246	387.769	0,05	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	77.300	1.763.497	0,23
Televison Francaise 1	EUR	16.221	124.616	0,02	Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	2.855	134.185	0,02
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	12.108.100	2.916.496	0,38	Isuzu Motors Ltd.	JPY	152.400	1.771.239	0,23
Tencent Holdings Ltd.	HKD	85.000	3.622.547	0,47	JD.com, Inc. 'A'	HKD	94.050	2.635.865	0,35
					JTEKT Corp.	JPY	117.700	821.687	0,11
					Kia Corp.	KRW	24.437	1.149.033	0,15
					Kontoor Brands, Inc.	USD	30.786	1.210.221	0,16
					Lear Corp.	USD	6.226	768.070	0,10
					LG Electronics, Inc.	KRW	13.378	922.503	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Magna International, Inc.	CAD	11.033	622.618	0,08	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	1.119.600	1.932.622	0,25
Malibu Boats, Inc. 'A'	USD	11.708	619.732	0,08	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	78.500	1.192.543	0,16
MasterCraft Boat Holdings, Inc.	USD	8.869	228.641	0,03	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	40.239	3.578.744	0,47
Mazda Motor Corp.	JPY	232.100	1.750.774	0,23	Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	KRW	1.622	227.691	0,03
Moonpig Group plc	GBP	167.174	222.258	0,03	Metro, Inc.	CAD	25.997	1.443.125	0,19
Mr Price Group Ltd.	ZAR	170.975	1.603.349	0,21	Pernod Ricard SA	EUR	23.657	4.669.774	0,60
NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	91.300	1.675.447	0,22	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	98.627	6.840.357	0,89
Nick Scali Ltd.	AUD	21.337	153.424	0,02	Sheng Siong Group Ltd.	SGD	284.100	349.582	0,05
NOK Corp.	JPY	16.600	146.784	0,02	Unilever plc	GBP	69.625	3.509.639	0,46
OPAP SA	EUR	100.639	1.416.366	0,19				37.001.923	4,84
Pandora A/S	DKK	54.782	3.867.242	0,52					
Sankyo Co. Ltd.	JPY	8.300	337.138	0,04	Energía				
Schaeffler AG Preference	EUR	42.164	286.355	0,04	Aker BP ASA	NOK	40.926	1.262.911	0,17
Shimamura Co. Ltd.	JPY	7.500	743.631	0,10	ARC Resources Ltd.	CAD	159.357	2.121.654	0,28
Sleep Country Canada Holdings, Inc., Reg. S	CAD	14.580	245.567	0,03	Beach Energy Ltd.	AUD	485.582	527.305	0,07
Stellantis NV	EUR	101.147	1.441.647	0,19	BP plc	GBP	296.401	1.696.661	0,22
Subaru Corp.	JPY	49.100	747.209	0,10	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	27.660	1.537.405	0,20
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	30.800	542.470	0,07	Chesapeake Energy Corp.	USD	22.080	2.070.996	0,27
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	104.000	902.746	0,12	ConocoPhillips	USD	19.969	2.306.180	0,30
Tapestry, Inc.	USD	28.644	1.065.323	0,14	Devon Energy Corp.	USD	20.418	1.236.102	0,16
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	10.200	108.383	0,01	Diamondback Energy, Inc.	USD	6.997	944.974	0,12
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	39.100	603.080	0,08	DNO ASA	NOK	129.821	154.444	0,02
Truworths International Ltd.	ZAR	240.127	779.231	0,10	ENEOS Holdings, Inc.	JPY	124.800	421.931	0,06
Valeo SA	EUR	35.419	631.883	0,08	Eni SpA	EUR	254.115	3.647.927	0,48
Vitesco Technologies Group AG	EUR	5.197	300.827	0,04	EOG Resources, Inc.	USD	13.004	1.659.729	0,22
Williams-Sonoma, Inc.	USD	17.591	2.035.499	0,27	EQT Corp.	USD	52.945	1.772.856	0,23
Xponential Fitness, Inc. 'A'	USD	10.724	241.968	0,03	Equinor ASA	NOK	143.660	5.153.499	0,67
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	430.000	717.712	0,09	Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	155.268	2.104.021	0,28
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	61.800	1.397.006	0,18	Imperial Oil Ltd.	CAD	7.273	352.313	0,05
Youngone Corp.	KRW	9.165	342.605	0,04	Inpex Corp.	JPY	419.900	4.417.031	0,58
			70.348.088	9,21	Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	16.600	481.180	0,06
Bienes de consumo básico					OMV AG	EUR	37.908	1.945.541	0,25
AVI Ltd.	ZAR	203.853	904.597	0,12	Ovintiv, Inc.	USD	39.738	1.983.291	0,26
Carrefour SA	EUR	68.334	1.143.995	0,15	Parex Resources, Inc.	CAD	74.993	1.101.748	0,14
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	1.114.000	944.210	0,12	Pioneer Natural Resources Co.	USD	2.658	599.355	0,08
Darling Ingredients, Inc.	USD	4.470	274.941	0,04	Range Resources Corp.	USD	26.296	653.024	0,09
Diageo plc	GBP	78.193	3.440.123	0,45	Repsol SA	EUR	169.214	2.682.993	0,35
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	16.619	1.314.560	0,17	Santos Ltd.	AUD	307.191	1.489.075	0,19
George Weston Ltd.	CAD	23.077	2.877.444	0,38	Shell plc	GBP	76.639	2.148.685	0,28
Heineken NV	EUR	24.999	2.357.976	0,31	Shell plc	EUR	76.718	2.170.058	0,28
					SK Innovation Co. Ltd.	KRW	9.628	1.168.801	0,15
					S-Oil Corp.	KRW	13.449	885.739	0,12
					Subsea 7 SA	NOK	71.422	817.426	0,11
					Suncor Energy, Inc.	CAD	91.028	2.846.636	0,37
					TotalEnergies SE	EUR	53.290	3.357.040	0,44

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valero Energy Corp.	USD	7.250	909.810	0,12	Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	60.157	2.180.335	0,29
Vermilion Energy, Inc.	CAD	47.190	834.721	0,11	Fifth Third Bancorp	USD	70.280	2.285.970	0,30
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	153.991	3.709.248	0,49	First American Financial Corp.	USD	18.912	993.774	0,13
			63.172.310	8,27	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	446.250	815.001	0,11
Finanzas					Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.260	771.134	0,10
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	83.895	1.161.917	0,15	Green Dot Corp. 'A'	USD	19.106	299.566	0,04
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	15.914	2.525.721	0,33	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	261.500	1.919.465	0,25
AIB Group plc	EUR	10.576	40.805	0,01	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	27.503	2.092.730	0,27
AIB Group plc	GBP	220.982	857.415	0,11	Houlihan Lokey, Inc.	USD	9.003	794.045	0,10
Ameriprise Financial, Inc.	USD	3.233	999.042	0,13	HSBC Holdings plc	HKD	280.400	1.739.422	0,23
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	42.002	168.419	0,02	HSBC Holdings plc	GBP	311.729	1.937.704	0,25
ASR Nederland NV	EUR	56.552	2.687.587	0,35	IG Group Holdings plc	GBP	452.098	4.261.403	0,55
Assured Guaranty Ltd.	USD	21.767	1.343.380	0,18	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	3.296.000	1.695.199	0,22
Azimut Holding SpA	EUR	68.671	1.540.177	0,20	ING Groep NV	EUR	81.929	1.000.764	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	288.335	1.742.549	0,23	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	437.870	976.697	0,13
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	333.100	1.422.506	0,19	Itausa SA Preference	BRL	371.100	597.530	0,08
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	2.173.600	1.385.271	0,18	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	9.998	353.996	0,05
Bank of America Corp.	USD	79.449	2.614.158	0,34	JPMorgan Chase & Co.	USD	25.206	3.334.060	0,44
Bank of Montreal	CAD	35.378	3.217.538	0,42	Julius Baer Group Ltd.	CHF	19.138	1.119.293	0,15
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	50.485	2.289.865	0,30	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	312.700	1.330.679	0,17
Bank OZK	USD	42.339	1.694.316	0,22	KBC Group NV	EUR	47.789	3.093.106	0,40
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.756.200	1.191.409	0,16	KeyCorp	USD	134.374	2.327.379	0,30
Barclays plc	GBP	677.672	1.294.842	0,17	Lancashire Holdings Ltd.	GBP	59.430	465.621	0,06
BNP Paribas SA	EUR	23.401	1.339.829	0,18	Legal & General Group plc	GBP	395.867	1.190.510	0,16
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	720.800	1.397.240	0,18	Lloyds Banking Group plc	GBP	1.929.607	1.056.169	0,14
Charles Schwab Corp. (The)	USD	7.364	604.669	0,08	M&T Bank Corp.	USD	11.736	1.695.862	0,22
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.093.000	1.309.829	0,17	Man Group plc	GBP	785.234	2.022.632	0,26
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	322.500	1.795.850	0,24	Manulife Financial Corp.	CAD	105.053	1.877.600	0,25
CI Financial Corp.	CAD	48.821	494.153	0,06	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	45.015	434.008	0,06
Citigroup, Inc.	USD	26.041	1.167.514	0,15	MGIC Investment Corp.	USD	56.404	729.325	0,10
Commerzbank AG	EUR	36.370	342.897	0,04	Morgan Stanley	USD	21.551	1.822.691	0,24
Danske Bank A/S	DKK	75.259	1.479.912	0,19	National Bank of Canada	CAD	32.531	2.192.416	0,29
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	91.300	2.306.768	0,30	NatWest Group plc	GBP	499.144	1.595.558	0,21
Direct Line Insurance Group plc	GBP	431.005	1.149.680	0,15	NN Group NV	EUR	19.687	806.632	0,11
Discover Financial Services	USD	6.705	646.753	0,08	Northern Trust Corp.	USD	15.592	1.387.545	0,18
Erste Group Bank AG	EUR	11.492	366.633	0,05	OTP Bank Nyrt.	HUF	26.171	707.719	0,09
Essent Group Ltd.	USD	40.571	1.578.647	0,21	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	367.800	3.338.213	0,43
Evercore, Inc. 'A'	USD	8.027	880.794	0,12					
Everest Re Group Ltd.	USD	8.638	2.879.662	0,38					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Patria Investments Ltd. 'A'	USD	9.716	132.931	0,02	DaVita, Inc.	USD	11.182	838.213	0,11
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	144.000	948.231	0,12	Dentium Co. Ltd.	KRW	4.249	338.642	0,04
Plus500 Ltd.	GBP	62.718	1.363.772	0,18	Gilead Sciences, Inc.	USD	37.417	3.182.899	0,42
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	14.052	2.208.327	0,29	GSK plc	GBP	294.973	5.111.325	0,67
Primerica, Inc.	USD	11.347	1.598.550	0,21	Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	18.760	1.065.901	0,14
Radian Group, Inc.	USD	47.902	915.354	0,12	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	13.306	730.402	0,10
Rathbones Group plc	GBP	21.632	530.609	0,07	Inmode Ltd.	USD	25.663	900.022	0,12
Regions Financial Corp.	USD	85.025	1.822.458	0,24	Ipsen SA	EUR	18.494	1.998.963	0,26
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	7.026	993.427	0,13	Jazz Pharmaceuticals plc	USD	15.118	2.383.947	0,31
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	6.389	1.184.475	0,16	Johnson & Johnson	USD	41.402	7.360.625	0,96
Royal Bank of Canada	CAD	18.738	1.775.321	0,23	Lutronic Corp.	KRW	17.933	283.113	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	358.801	4.158.401	0,53	Merck & Co., Inc.	USD	67.044	7.421.288	0,97
Societe Generale SA	EUR	48.183	1.214.077	0,16	Novartis AG	CHF	86.460	7.908.846	1,04
Standard Chartered plc	GBP	252.220	1.892.179	0,25	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	300.500	6.995.488	0,92
State Street Corp.	USD	28.969	2.251.683	0,29	Organon & Co.	USD	39.539	1.111.787	0,15
Stifel Financial Corp.	USD	26.069	1.521.018	0,20	Pfizer, Inc.	USD	121.435	6.221.200	0,81
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	51.500	2.061.416	0,27	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	44.141	1.837.781	0,24
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	41.899	423.516	0,06	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	37.801	833.849	0,11
Swedbank AB 'A'	SEK	172.180	2.944.977	0,39	Roche Holding AG	CHF	22.701	7.179.085	0,94
Swissquote Group Holding SA	CHF	1.562	227.455	0,03	Sanofi	EUR	83.290	8.040.107	1,05
TBC Bank Group plc	GBP	10.573	289.293	0,04	United Therapeutics Corp.	USD	1.565	430.859	0,06
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	48.842	3.182.933	0,42	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.002	3.166.594	0,41
Truist Financial Corp.	USD	59.544	2.559.680	0,34				109.351.858	14,32
UBS Group AG	CHF	164.314	3.062.486	0,40	Productos industriales				
UniCredit SpA	EUR	30.173	428.574	0,06	3M Co.	USD	24.650	2.963.949	0,39
Unum Group	USD	49.003	1.999.916	0,26	AGC, Inc.	JPY	19.800	655.991	0,09
US Bancorp	USD	86.915	3.764.181	0,48	Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	44.294	1.831.232	0,24
Wells Fargo & Co.	USD	70.098	2.868.239	0,38	ArcBest Corp.	USD	11.418	801.422	0,10
Willis Towers Watson plc	USD	8.772	2.141.864	0,28	Atkore, Inc.	USD	9.534	1.068.123	0,14
			155.624.843	20,37	Bizlink Holding, Inc.	TWD	40.000	307.083	0,04
Asistencia sanitaria					Boise Cascade Co.	USD	13.896	971.933	0,13
AbbVie, Inc.	USD	7.184	1.168.343	0,15	Brenntag SE	EUR	8.478	540.229	0,07
Amgen, Inc.	USD	23.050	6.064.747	0,79	Bunzl plc	GBP	40.668	1.352.439	0,18
Astellas Pharma, Inc.	JPY	500.100	7.564.979	0,99	Carlisle Cos., Inc.	USD	16.874	3.979.728	0,52
AstraZeneca plc	GBP	58.695	7.936.513	1,04	Cie de Saint-Gobain	EUR	27.081	1.325.289	0,17
Bayer AG	EUR	20.558	1.060.028	0,14	Cummins, Inc.	USD	3.792	911.052	0,12
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	101.230	7.290.242	0,95	Encore Wire Corp.	USD	12.066	1.667.086	0,22
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	430.000	674.650	0,09	Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	-
Cigna Corp.	USD	3.663	1.206.962	0,16	GMS, Inc.	USD	17.058	860.620	0,11
CVS Health Corp.	USD	11.192	1.044.458	0,14	Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	179.000	137.143	0,02
					Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	144.000	1.141.745	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	USD	7.182	1.051.220	0,14	WW Grainger, Inc.	USD	8.842	4.958.496	0,64
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	2.577	620.122	0,08				71.554.729	9,37
Hudson Technologies, Inc.	USD	30.438	297.125	0,04	Tecnología de la información				
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	16.252	452.079	0,06	AEM Holdings Ltd.	SGD	152.700	389.400	0,05
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	8.691	1.129.011	0,15	Alchip Technologies Ltd.	TWD	101.000	2.575.116	0,34
InPost SA	EUR	21.035	178.163	0,02	Amdocs Ltd.	USD	91.448	8.287.647	1,09
ITOCHU Corp.	JPY	49.200	1.537.962	0,20	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	172.000	523.658	0,07
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	106.700	2.166.050	0,28	Avnet, Inc.	USD	15.146	625.536	0,08
Kelly Services, Inc. 'A'	USD	5.236	88.930	0,01	BH Co. Ltd.	KRW	15.009	266.802	0,03
Kinden Corp.	JPY	27.100	294.372	0,04	Box, Inc. 'A'	USD	14.344	447.212	0,06
Makino Milling Machine Co. Ltd.	JPY	7.900	257.758	0,03	Broadcom, Inc.	USD	9.355	5.169.887	0,69
Marubeni Corp.	JPY	136.300	1.555.157	0,20	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	21.564	2.709.071	0,35
Masco Corp.	USD	37.433	1.759.731	0,23	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	224.000	627.431	0,08
Mitsubishi Corp.	JPY	58.500	1.886.767	0,25	ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	263.000	285.787	0,04
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	53.000	1.538.581	0,20	Cisco Systems, Inc.	USD	88.917	4.205.433	0,55
Owens Corning	USD	9.656	832.547	0,11	Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	709.000	1.021.798	0,13
Pagegroup plc	GBP	69.401	385.805	0,05	Computershare Ltd.	AUD	145.917	2.582.455	0,34
RELX plc	GBP	154.803	4.269.220	0,56	Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	33.823	507.966	0,07
Rexel SA	EUR	26.580	528.221	0,07	DB HiTek Co. Ltd.	KRW	23.916	705.573	0,09
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	400.200	589.997	0,08	Dexerials Corp.	JPY	42.700	816.803	0,11
Schneider National, Inc. 'B'	USD	43.420	1.030.620	0,13	Dropbox, Inc. 'A'	USD	47.026	1.039.640	0,14
Senko Group Holdings Co. Ltd.	JPY	117.000	853.767	0,11	E Ink Holdings, Inc.	TWD	774.000	4.043.096	0,53
Signify NV, Reg. S	EUR	29.306	990.931	0,13	EVERTEC, Inc.	USD	43.454	1.389.306	0,18
Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	474.000	153.962	0,02	F5, Inc.	USD	11.772	1.672.533	0,22
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	538.000	1.193.357	0,16	Gen Digital, Inc.	USD	64.268	1.357.982	0,18
Snap-on, Inc.	USD	25.197	5.774.663	0,75	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	344.000	969.588	0,13
Sumitomo Corp.	JPY	109.700	1.816.070	0,24	HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	11.080	315.005	0,04
Taisei Corp.	JPY	23.800	763.353	0,10	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	101.570	1.609.248	0,21
Tecnoglass, Inc.	USD	9.185	279.354	0,04	Innox Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	16.223	392.553	0,05
TOPPAN, Inc.	JPY	39.400	580.356	0,08	Kingboard Holdings Ltd.	HKD	71.500	227.087	0,03
Toromont Industries Ltd.	CAD	7.054	505.792	0,07	Lam Research Corp.	USD	2.484	1.026.633	0,13
Toyota Tsusho Corp.	JPY	42.600	1.563.094	0,20	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	6.864	1.380.456	0,18
Triton International Ltd.	USD	24.088	1.645.659	0,22	Lite-On Technology Corp.	TWD	112.000	231.690	0,03
Union Pacific Corp.	USD	1.878	391.676	0,05	Lotes Co. Ltd.	TWD	43.000	1.150.713	0,15
United Airlines Holdings, Inc.	USD	4.335	161.658	0,02	Lumentum Holdings, Inc.	USD	18.229	925.807	0,12
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	24.742	4.329.803	0,57	MediaTek, Inc.	TWD	34.000	688.469	0,09
United Rentals, Inc.	USD	3.354	1.184.190	0,16	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	56.000	411.934	0,05
WESCO International, Inc.	USD	11.766	1.444.044	0,19	NetApp, Inc.	USD	59.363	3.542.197	0,46
					Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	28.600	506.045	0,07
					NXP Semiconductors NV	USD	2.093	326.214	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Oracle Corp.	USD	13.861	1.121.887	0,15	Celanese Corp.	USD	7.894	808.858	0,11
Park Systems Corp.	KRW	1.837	166.799	0,02	Central Asia Metals plc	GBP	105.846	316.402	0,04
Powertech Technology, Inc.	TWD	207.000	532.556	0,07	Chemours Co. (The)	USD	24.746	754.173	0,10
Progress Software Corp.	USD	29.150	1.458.471	0,19	Daido Steel Co. Ltd.	JPY	9.500	309.119	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	32.671	3.533.639	0,46	Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	6.800	212.796	0,03
Renasas Electronics Corp.	JPY	99.400	884.406	0,12	Eramet SA	EUR	7.722	703.231	0,09
RingCentral, Inc. 'A'	USD	8.313	289.038	0,04	Ferrexpo plc	GBP	43.334	82.110	0,01
Shindengen Electric Manufacturing Co. Ltd.	JPY	5.200	117.056	0,02	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	66.320	493.702	0,06
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	45.500	1.158.772	0,15	Graphic Packaging Holding Co.	USD	73.615	1.634.807	0,21
SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	31.200	657.269	0,09	Greif, Inc. 'A'	USD	12.684	856.007	0,11
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	61.000	564.513	0,07	Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	1.001	148.324	0,02
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	242.000	1.094.413	0,14	Huntsman Corp.	USD	13.565	372.647	0,05
Skyworks Solutions, Inc.	USD	18.185	1.631.526	0,21	ICL Group Ltd.	ILS	76.966	556.303	0,07
SolarWinds Corp.	USD	27.727	251.939	0,03	IGO Ltd.	AUD	87.925	801.995	0,10
Strix Group plc	GBP	136.240	134.658	0,02	Iluka Resources Ltd.	AUD	121.335	783.400	0,10
SUMCO Corp.	JPY	68.800	910.454	0,12	Ingevity Corp.	USD	11.686	821.525	0,11
Super Micro Computer, Inc.	USD	9.631	780.099	0,10	K+S AG	EUR	38.456	753.973	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	48.963	3.670.339	0,48	Kaneka Corp.	JPY	17.600	436.395	0,06
Teradata Corp.	USD	31.230	1.048.645	0,14	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	30.499	885.886	0,12
TietoEVRY OYJ	EUR	8.114	230.813	0,03	Kureha Corp.	JPY	6.100	370.156	0,05
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	1.482	111.671	0,01	Lotte Chemical Corp.	KRW	3.625	514.768	0,07
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	19.400	624.443	0,08	Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	725	20.354	-
Truecaller AB 'B'	SEK	150.261	469.343	0,06	LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	11.046	496.815	0,07
TXC Corp.	TWD	249.000	668.246	0,09	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	71.390	378.578	0,05
Ulvac, Inc.	JPY	34.100	1.425.443	0,19	Mineral Resources Ltd.	AUD	28.736	1.502.251	0,20
UMS Holdings Ltd.	SGD	279.400	245.497	0,03	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	57.600	1.291.372	0,17
Unimicron Technology Corp.	TWD	254.000	987.156	0,13	Mosaic Co. (The)	USD	5.654	244.231	0,03
Vishay Intertechnology, Inc.	USD	30.045	644.568	0,08	Navigator Co. SA (The)	EUR	52.958	194.607	0,03
Vontier Corp.	USD	107.209	2.050.507	0,27	Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	8.500	338.558	0,04
Western Union Co. (The)	USD	116.345	1.608.870	0,21	Nutrien Ltd.	CAD	15.801	1.158.186	0,15
Wonik QnC Corp.	KRW	9.273	172.977	0,02	OCI NV	EUR	31.606	1.134.462	0,15
			84.199.784	11,02	Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	5.100	147.339	0,02
Materiales					Outokumpu OYJ	EUR	84.050	427.152	0,06
Albemarle Corp.	USD	3.394	728.296	0,10	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	151.947	383.423	0,05
Allkem Ltd.	AUD	184.945	1.400.175	0,18	Rengo Co. Ltd.	JPY	39.300	269.649	0,04
AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	30.705	1.138.160	0,15	Rio Tinto Ltd.	AUD	15.558	1.230.798	0,16
Berry Global Group, Inc.	USD	15.593	937.477	0,12	Rio Tinto plc	GBP	17.544	1.226.083	0,16
					Salzgitter AG	EUR	18.512	563.336	0,07
					Sealed Air Corp.	USD	21.162	1.055.125	0,14
					Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7.400	905.301	0,12
					Silgan Holdings, Inc.	USD	25.623	1.341.569	0,18
					Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	32.263	2.523.214	0,33
					Solvay SA	EUR	9.274	940.653	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sonoco Products Co.	USD	81.828	4.942.864	0,65	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	285.212	2.121.727	0,28
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	JPY	10.800	318.297	0,04	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	107.000	703.180	0,09
Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	315.000	2.247.415	0,29	TTW PCL, NVDR	THB	906.000	235.423	0,03
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	42.400	382.278	0,05	Verbund AG	EUR	40.774	3.421.736	0,46
Transcontinental, Inc. 'A'	CAD	9.370	106.138	0,01				23.379.438	3,06
Tronox Holdings plc 'A'	USD	24.090	322.671	0,04	Total Renta variable			730.591.979	95,64
Yara International ASA	NOK	24.336	1.062.474	0,14	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			730.591.979	95,64
			43.975.878	5,76	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Sector inmobiliario					Renta variable				
Sino Land Co. Ltd.	HKD	182.000	227.335	0,03	Consumo discrecional				
			227.335	0,03	China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	1.096.000	-	-
Servicios públicos								-	-
Centrica plc	GBP	2.104.497	2.448.380	0,32	Total Renta variable			-	-
CEZ A/S	CZK	45.585	1.540.871	0,20	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			-	-
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	508.000	619.654	0,08	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	182.000	150.189	0,02	Renta variable				
Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	477.600	330.156	0,04	Finanzas				
Drax Group plc	GBP	275.519	2.334.641	0,31	SRH NV#	EUR	105.570	-	-
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	106.300	418.449	0,05				-	-
Endesa SA	EUR	69.853	1.321.100	0,17	Tecnología de la información				
Engie SA	EUR	74.838	1.076.886	0,14	Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.*	SGD	58.000	-	-
EVN AG	EUR	7.907	142.581	0,02	Ya Hsin Industrial Co. Ltd.*	TWD	406.000	-	-
Greenvolt-Energias Renovaveis SA	EUR	27.099	226.112	0,03				-	-
Iberdrola SA	EUR	61.074	715.522	0,09	Materiales				
Italgas SpA	EUR	578.054	3.241.198	0,42	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	144.050	-	-
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	5.419.200	612.673	0,08				-	-
Red Electrica Corp. SA	EUR	98.233	1.718.960	0,23	Total Renta variable			-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones			730.591.979	95,64
					Efectivo			33.522.552	4,39
					Otros activos/(pasivos)			(220.494)	(0,03)
					Total Patrimonio neto			763.894.037	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	10.616.500	USD	11.245.697	11/01/2023	J.P. Morgan	88.576	0,01
USD	24.227.312	GBP	20.077.300	11/01/2023	HSBC	21.943	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						110.519	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						110.519	0,01
GBP	1.014.721	USD	1.248.593	11/01/2023	ANZ	(25.236)	-
GBP	1.716.315	USD	2.111.224	11/01/2023	Goldman Sachs	(42.020)	-
GBP	1.369.874	USD	1.684.501	11/01/2023	HSBC	(32.969)	-
GBP	9.077.290	USD	11.163.176	11/01/2023	J.P. Morgan	(219.516)	(0,03)
USD	11.123.289	EUR	10.616.500	11/01/2023	Lloyds Bank	(210.984)	(0,03)
USD	3.803.626	GBP	3.194.700	11/01/2023	Lloyds Bank	(47.933)	(0,01)
USD	4.265.834	ZAR	73.314.500	11/01/2023	Bank of America	(56.912)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(635.570)	(0,08)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(635.570)	(0,08)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(525.051)	(0,07)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	129	USD	(782.557)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(782.557)	(0,10)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(782.557)	(0,10)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	198.741	17.534.917	1,24	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	115.700	2.658.702	0,19
Alphabet, Inc. 'C'	USD	187.927	16.674.762	1,18	Industria de Diseno Textil SA	EUR	80.591	2.137.367	0,15
BCE, Inc.	CAD	81.576	3.581.650	0,25	InterContinental Hotels Group plc	GBP	44.957	2.565.497	0,18
Comcast Corp. 'A'	USD	82.112	2.871.457	0,20	Isuzu Motors Ltd.	JPY	110.200	1.292.049	0,09
Electronic Arts, Inc.	USD	17.335	2.117.990	0,15	Kia Corp.	KRW	13.734	644.070	0,05
Elisa OYJ	EUR	19.190	1.012.967	0,07	Lululemon Athletica, Inc.	USD	2.933	939.675	0,07
Fox Corp. 'A'	USD	72.318	2.196.298	0,15	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	11.364	8.245.983	0,58
International Games System Co. Ltd.	TWD	18.000	253.876	0,02	Mazda Motor Corp.	JPY	212.300	1.617.049	0,11
KDDI Corp.	JPY	242.200	7.309.412	0,51	McDonald's Corp.	USD	42.529	11.207.667	0,78
Koninklijke KPN NV	EUR	995.924	3.071.781	0,22	MercadoLibre, Inc.	USD	1.337	1.131.423	0,08
KT Corp.	KRW	28.357	757.981	0,05	Mitsubishi Motors Corp.	JPY	178.500	689.947	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	75.915	9.135.610	0,65	Moncler SpA	EUR	74.640	3.943.147	0,28
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	10.708	1.874.221	0,13	NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	45.100	833.672	0,06
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	184.500	5.260.442	0,37	NIKE, Inc. 'B'	USD	32.288	3.778.019	0,27
Omnicom Group, Inc.	USD	56.787	4.632.116	0,33	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.902	3.293.405	0,23
Spark New Zealand Ltd.	NZD	430.084	1.468.836	0,10	Stellantis NV	EUR	67.659	958.214	0,07
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.689.300	1.611.362	0,11	Subaru Corp.	JPY	53.000	814.411	0,06
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	42.919	1.924.059	0,14	Target Corp.	USD	6.242	930.308	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	197.610	7.785.834	0,55	Tesla, Inc.	USD	67.776	8.348.648	0,58
Walt Disney Co. (The)	USD	12.065	1.048.207	0,07	Toyota Motor Corp.	JPY	275.800	3.788.605	0,27
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	65.678	1.977.565	0,14	Tractor Supply Co.	USD	13.917	3.130.907	0,22
			94.101.343	6,63	USS Co. Ltd.	JPY	46.500	738.319	0,05
					Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	59.800	1.364.190	0,10
							134.010.647	9,44	
Consumo discrecional					Bienes de consumo básico				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	28.541	2.440.256	0,17	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	40.400	1.234.245	0,09
Aisin Corp.	JPY	27.200	727.697	0,05	Britvic plc	GBP	74.102	692.597	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	232.540	19.533.360	1,37	Brown-Forman Corp. 'B'	USD	38.367	2.519.945	0,18
AutoZone, Inc.	USD	1.251	3.085.191	0,22	Coca-Cola Co. (The)	USD	207.441	13.195.321	0,93
Booking Holdings, Inc.	USD	1.041	2.097.906	0,15	Colgate-Palmolive Co.	USD	97.279	7.664.612	0,54
BorgWarner, Inc.	USD	42.431	1.707.848	0,12	Costco Wholesale Corp.	USD	18.254	8.332.951	0,59
Burberry Group plc	GBP	70.658	1.725.388	0,12	Darling Ingredients, Inc.	USD	13.926	871.628	0,06
Choice Hotels International, Inc.	USD	5.813	654.776	0,05	Diageo plc	GBP	208.907	9.172.239	0,65
Crocs, Inc.	USD	14.705	1.594.463	0,11	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6.430	1.595.347	0,11
Dollarama, Inc.	CAD	94.500	5.523.049	0,39	General Mills, Inc.	USD	32.610	2.734.349	0,19
eBay, Inc.	USD	46.060	1.910.108	0,13	George Weston Ltd.	CAD	21.514	2.667.358	0,19
Evolution AB, Reg. S	SEK	34.566	3.368.522	0,24	Hershey Co. (The)	USD	26.915	6.232.707	0,44
Ferrari NV	EUR	22.063	4.714.057	0,33	Kimberly-Clark Corp.	USD	24.918	3.382.619	0,24
H&R Block, Inc.	USD	89.793	3.278.342	0,23	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	205.000	3.124.446	0,22
Harley-Davidson, Inc.	USD	15.833	658.653	0,05	L'Oreal SA	EUR	15.310	5.450.890	0,38
Hermes International	EUR	2.913	4.492.359	0,32	Monster Beverage Corp.	USD	47.258	4.798.105	0,34
Home Depot, Inc. (The)	USD	36.242	11.447.398	0,80	Nestle SA	CHF	89.470	10.360.804	0,73
					PepsiCo, Inc.	USD	73.839	13.339.753	0,94

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pernod Ricard SA	EUR	32.176	6.309.945	0,44	Bank of America Corp.	USD	302.577	10.021.351	0,72
Procter & Gamble Co. (The)	USD	102.537	15.540.507	1,08	Bank of Montreal	CAD	60.165	5.446.577	0,38
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	105.580	7.307.705	0,51	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	80.233	3.652.206	0,26
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	46.600	819.372	0,06	Bank OZK	USD	17.606	705.296	0,05
Unilever plc	GBP	80.950	4.072.212	0,29	Barclays plc	GBP	1.093.491	2.085.109	0,15
			131.419.657	9,25	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	18.314	5.657.195	0,40
Energía					BNP Paribas SA	EUR	46.936	2.667.423	0,19
Aker BP ASA	NOK	42.045	1.297.928	0,09	Citigroup, Inc.	USD	78.862	3.566.928	0,25
ARC Resources Ltd.	CAD	85.020	1.145.146	0,08	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	171.800	4.344.957	0,31
BP plc	GBP	994.626	5.681.873	0,40	Discover Financial Services	USD	8.576	838.990	0,06
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	51.064	2.833.685	0,20	Erste Group Bank AG	EUR	20.040	639.492	0,05
Chevron Corp.	USD	38.111	6.840.543	0,48	Essent Group Ltd.	USD	21.378	831.177	0,06
ConocoPhillips	USD	42.988	5.072.584	0,36	Everest Re Group Ltd.	USD	7.307	2.420.590	0,17
Devon Energy Corp.	USD	5.918	364.016	0,03	FactSet Research Systems, Inc.	USD	10.863	4.358.344	0,31
Eni SpA	EUR	270.430	3.834.558	0,27	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1.642	971.991	0,07
EOG Resources, Inc.	USD	14.012	1.814.834	0,13	Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	22.451	815.196	0,06
EQT Corp.	USD	13.338	451.225	0,03	Fifth Third Bancorp	USD	69.620	2.284.232	0,16
Equinor ASA	NOK	197.202	7.042.500	0,50	Franklin Resources, Inc.	USD	28.329	747.319	0,05
Exxon Mobil Corp.	USD	87.556	9.657.426	0,68	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.159	1.084.737	0,08
Inpex Corp.	JPY	447.800	4.737.798	0,33	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	41.039	3.111.987	0,22
OMV AG	EUR	21.981	1.128.389	0,08	Houlihan Lokey, Inc.	USD	15.265	1.330.497	0,09
Ovintiv, Inc.	USD	19.791	1.003.602	0,07	HSBC Holdings plc	HKD	252.800	1.572.520	0,11
Pioneer Natural Resources Co.	USD	5.487	1.253.176	0,09	HSBC Holdings plc	GBP	829.382	5.144.951	0,36
Repsol SA	EUR	202.663	3.211.937	0,23	IG Group Holdings plc	GBP	168.457	1.584.621	0,11
Shell plc	EUR	91.485	2.585.437	0,18	ING Groep NV	EUR	168.337	2.045.941	0,14
Shell plc	GBP	300.161	8.398.341	0,59	JPMorgan Chase & Co.	USD	116.720	15.652.153	1,11
Suncor Energy, Inc.	CAD	75.458	2.391.912	0,17	Julius Baer Group Ltd.	CHF	20.501	1.193.454	0,08
TotalEnergies SE	EUR	95.714	5.991.142	0,42	KBC Group NV	EUR	21.429	1.374.036	0,10
Vermilion Energy, Inc.	CAD	17.862	315.991	0,02	KeyCorp	USD	145.612	2.536.561	0,18
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	107.655	2.587.341	0,18	Lloyds Banking Group plc	GBP	3.765.950	2.057.101	0,14
			79.641.384	5,61	Man Group plc	GBP	295.222	758.897	0,05
Finanzas					Manulife Financial Corp.	CAD	152.586	2.719.622	0,19
Aegon NV	EUR	109.612	554.267	0,04	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	22.892	3.788.168	0,27
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	13.789	2.184.591	0,15	MetLife, Inc.	USD	31.749	2.297.675	0,16
Aflac, Inc.	USD	21.440	1.542.394	0,11	MGIC Investment Corp.	USD	45.290	588.770	0,04
Ageas SA/NV	EUR	14.411	637.045	0,04	Moody's Corp.	USD	3.397	946.472	0,07
Ameriprise Financial, Inc.	USD	5.880	1.830.856	0,13	Morgan Stanley	USD	58.663	4.987.528	0,35
Aon plc 'A'	USD	20.417	6.127.958	0,43	National Bank of Canada	CAD	49.664	3.343.922	0,24
Arch Capital Group Ltd.	USD	21.413	1.344.308	0,09	NatWest Group plc	GBP	677.355	2.160.824	0,15
ASR Nederland NV	EUR	47.054	2.227.185	0,16	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	14.344	299.790	0,02
Assured Guaranty Ltd.	USD	11.295	703.227	0,05					
Aviva plc	GBP	79.500	423.452	0,03					
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	12.114	656.215	0,05					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	465.467	2.798.800	0,20					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NN Group NV	EUR	29.513	1.201.954	0,08	Coloplast A/S 'B'	DKK	11.928	1.390.032	0,10
Northern Trust Corp.	USD	17.998	1.592.643	0,11	Danaher Corp.	USD	13.861	3.678.987	0,26
Old Republic International Corp.	USD	34.868	842.062	0,06	Edwards Lifesciences Corp.	USD	18.675	1.393.342	0,10
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	443.300	4.025.793	0,28	Eli Lilly & Co.	USD	26.503	9.695.858	0,68
Plus500 Ltd.	GBP	38.493	835.310	0,06	Gilead Sciences, Inc.	USD	73.098	6.275.463	0,44
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	12.698	2.005.522	0,14	GoodRx Holdings, Inc. 'A'	USD	119.129	555.141	0,04
Primerica, Inc.	USD	10.392	1.473.793	0,10	GSK plc	GBP	240.383	4.156.917	0,29
Prudential Financial, Inc.	USD	13.601	1.352.755	0,10	Humana, Inc.	USD	2.207	1.130.403	0,08
Radian Group, Inc.	USD	52.585	1.002.796	0,07	Jazz Pharmaceuticals plc	USD	6.551	1.043.640	0,07
Raymond James Financial, Inc.	USD	29.832	3.187.549	0,22	Johnson & Johnson	USD	103.424	18.269.849	1,29
Regions Financial Corp.	USD	87.381	1.883.934	0,13	McKesson Corp.	USD	4.219	1.582.631	0,11
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	7.066	1.004.008	0,07	Medtronic plc	USD	30.787	2.392.766	0,17
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	3.869	712.786	0,05	Merck & Co., Inc.	USD	126.833	14.072.120	0,99
Royal Bank of Canada	CAD	62.260	5.849.439	0,41	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	2.256	3.260.935	0,23
S&P Global, Inc.	USD	3.218	1.077.837	0,08	Novartis AG	CHF	94.071	8.499.130	0,60
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	422.781	4.867.084	0,34	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	78.412	10.555.689	0,74
Societe Generale SA	EUR	54.080	1.355.192	0,10	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	193.700	4.525.955	0,32
Standard Chartered plc	GBP	310.270	2.322.945	0,16	Pfizer, Inc.	USD	226.028	11.581.675	0,82
State Street Corp.	USD	43.986	3.411.994	0,24	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	20.225	836.424	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	80.100	3.215.049	0,23	ResMed, Inc.	USD	4.295	893.918	0,06
Swedbank AB 'A'	SEK	28.890	491.597	0,03	Roche Holding AG	CHF	33.367	10.476.776	0,74
T Rowe Price Group, Inc.	USD	12.824	1.398.585	0,10	Sanofi	EUR	100.581	9.643.881	0,68
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	105.329	6.815.155	0,48	Sartorius Stedim Biotech	EUR	1.674	540.439	0,04
Truist Financial Corp.	USD	83.180	3.579.235	0,25	Stryker Corp.	USD	15.673	3.831.892	0,27
UBS Group AG	CHF	269.836	5.017.865	0,35	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6.008	3.308.546	0,23
Unum Group	USD	46.453	1.905.967	0,13	United Therapeutics Corp.	USD	5.408	1.503.911	0,11
US Bancorp	USD	80.616	3.515.664	0,25	UnitedHealth Group, Inc.	USD	35.310	18.720.655	1,31
Wells Fargo & Co.	USD	172.531	7.123.806	0,50	Waters Corp.	USD	15.068	5.161.995	0,36
Willis Towers Watson plc	USD	3.191	780.455	0,05	Zoetis, Inc.	USD	4.432	649.510	0,05
			207.513.672	14,61				217.322.935	15,30
Asistencia sanitaria					Productos industriales				
Abbott Laboratories	USD	53.448	5.868.056	0,41	3M Co.	USD	37.869	4.541.250	0,32
AbbVie, Inc.	USD	68.255	11.030.691	0,78	AGC, Inc.	JPY	16.200	539.611	0,04
Agilent Technologies, Inc.	USD	7.710	1.153.802	0,08	AGCO Corp.	USD	3.613	501.087	0,04
Amgen, Inc.	USD	31.601	8.299.687	0,58	Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	4.042	363.224	0,03
Astellas Pharma, Inc.	JPY	417.900	6.355.045	0,45	Allegion plc	USD	18.398	1.936.573	0,14
AstraZeneca plc	GBP	85.263	11.505.502	0,81	Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	26.371	1.097.034	0,08
Bio-Techne Corp.	USD	13.064	1.082.744	0,08	AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	363	813.746	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	129.163	9.293.278	0,65	Array Technologies, Inc.	USD	36.700	709.411	0,05
Cigna Corp.	USD	9.373	3.105.650	0,22	Atkore, Inc.	USD	14.812	1.679.977	0,12
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	123.322	1.456.974	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	19.402	370.966	0,03	Toromont Industries Ltd.	CAD	40.222	2.900.544	0,20
Boise Cascade Co.	USD	11.323	777.550	0,05	Toyota Tsusho Corp.	JPY	26.800	992.216	0,07
Brenntag SE	EUR	26.422	1.684.037	0,12	TransDigm Group, Inc.	USD	2.252	1.417.972	0,10
Bunzl plc	GBP	68.455	2.271.885	0,16	Triton International Ltd.	USD	6.440	442.943	0,03
Canadian National Railway Co.	CAD	38.193	4.533.719	0,32	Union Pacific Corp.	USD	22.626	4.685.166	0,33
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	17.499	1.303.756	0,09	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	39.354	6.841.300	0,47
Carlisle Cos., Inc.	USD	7.732	1.822.046	0,13	United Rentals, Inc.	USD	5.937	2.110.129	0,15
CSX Corp.	USD	38.349	1.188.052	0,08	Verisk Analytics, Inc.	USD	9.024	1.592.014	0,11
Emerson Electric Co.	USD	24.617	2.364.709	0,17	Visional, Inc.	JPY	4.600	304.005	0,02
Encore Wire Corp.	USD	10.206	1.403.937	0,10	Waste Management, Inc.	USD	42.051	6.596.962	0,46
Epiroc AB 'A'	SEK	33.496	610.319	0,04	Watsco, Inc.	USD	8.666	2.161.300	0,15
Fastenal Co.	USD	32.297	1.528.294	0,11	WESCO International, Inc.	USD	11.973	1.499.020	0,11
GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	219.400	426.477	0,03	Wolters Kluwer NV	EUR	43.991	4.589.773	0,32
Graco, Inc.	USD	13.143	883.998	0,06	WW Grainger, Inc.	USD	12.013	6.682.232	0,46
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	USD	4.556	655.198	0,05				123.133.575	8,67
HEICO Corp.	USD	6.001	921.994	0,06	Tecnología de la información				
Honeywell International, Inc.	USD	12.401	2.657.534	0,19	Accenture plc 'A'	USD	13.231	3.530.560	0,25
Howmet Aerospace, Inc.	USD	49.054	1.933.218	0,14	Adobe, Inc.	USD	11.973	4.029.274	0,28
IDEX Corp.	USD	4.027	919.485	0,06	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	54.820	3.550.691	0,25
Illinois Tool Works, Inc.	USD	14.228	3.134.428	0,22	Advantech Co. Ltd.	TWD	50.593	544.851	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	56.400	1.772.211	0,12	Amdocs Ltd.	USD	65.591	5.962.222	0,42
Kajima Corp.	JPY	26.800	311.985	0,02	Analog Devices, Inc.	USD	16.993	2.787.362	0,20
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	5.041	728.374	0,05	Apple, Inc.	USD	441.491	57.362.925	4,03
Marubeni Corp.	JPY	169.000	1.940.468	0,14	Applied Materials, Inc.	USD	31.372	3.055.005	0,22
Masco Corp.	USD	41.026	1.914.683	0,13	Arista Networks, Inc.	USD	22.733	2.758.650	0,19
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	88.100	1.239.923	0,09	ASML Holding NV	EUR	11.802	6.345.706	0,45
NGK Insulators Ltd.	JPY	57.500	731.252	0,05	Automatic Data Processing, Inc.	USD	29.226	6.980.922	0,49
Nippon Yusen KK	JPY	53.900	1.270.446	0,09	Axcelis Technologies, Inc.	USD	5.073	402.593	0,03
Obayashi Corp.	JPY	80.500	608.882	0,04	BE Semiconductor Industries NV	EUR	9.907	598.023	0,04
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2.941	834.597	0,06	Broadcom, Inc.	USD	17.580	9.829.505	0,69
Otis Worldwide Corp.	USD	19.448	1.522.973	0,11	Cadence Design Systems, Inc.	USD	19.662	3.158.504	0,22
Owens Corning	USD	16.127	1.375.633	0,10	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	21.170	2.670.807	0,19
RELX plc	GBP	226.644	6.237.776	0,44	Cisco Systems, Inc.	USD	141.474	6.739.821	0,47
Republic Services, Inc.	USD	40.760	5.257.632	0,37	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	23.499	1.062.390	0,07
Rexel SA	EUR	27.698	545.099	0,04	Constellation Software, Inc.	CAD	971	1.514.931	0,11
Secom Co. Ltd.	JPY	11.700	668.863	0,05	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	22.479	2.366.814	0,17
Snap-on, Inc.	USD	20.272	4.631.949	0,33	Datadog, Inc. 'A'	USD	34.423	2.530.091	0,18
Sumitomo Corp.	JPY	82.900	1.379.729	0,10	Dexerials Corp.	JPY	19.000	367.198	0,03
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	19.200	384.742	0,03	DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	21.377	469.439	0,03
Taisei Corp.	JPY	20.900	673.197	0,05	Dropbox, Inc. 'A'	USD	37.297	834.707	0,06
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	19.500	520.956	0,04	Dynatrace, Inc.	USD	55.208	2.114.466	0,15
Toro Co. (The)	USD	6.503	736.140	0,05	E Ink Holdings, Inc.	TWD	261.000	1.367.181	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Edenred	EUR	73.857	4.010.559	0,28	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	32.634	2.430.907	0,17
Enphase Energy, Inc.	USD	8.141	2.157.039	0,15	Tenable Holdings, Inc.	USD	36.065	1.375.880	0,10
EPAM Systems, Inc.	USD	3.448	1.130.048	0,08	Texas Instruments, Inc.	USD	27.720	4.579.898	0,32
EVERTEC, Inc.	USD	22.052	714.044	0,05	Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.200	942.938	0,07
Fortinet, Inc.	USD	76.556	3.742.823	0,26	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	10.600	343.037	0,02
Gen Digital, Inc.	USD	84.567	1.812.271	0,13	Visa, Inc. 'A'	USD	68.430	14.217.017	1,00
HP, Inc.	USD	32.244	866.396	0,06	VMware, Inc. 'A'	USD	10.051	1.233.861	0,09
HubSpot, Inc.	USD	2.323	671.649	0,05	Vontier Corp.	USD	38.424	742.736	0,05
Infosys Ltd., ADR	USD	53.938	971.423	0,07	Wise plc 'A'	GBP	63.748	431.569	0,03
Intuit, Inc.	USD	16.471	6.410.843	0,45	WiseTech Global Ltd.	AUD	26.081	897.607	0,06
Itochu Techno-Solutions Corp.	JPY	33.300	774.800	0,05	Workday, Inc. 'A'	USD	7.817	1.308.019	0,09
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	11.771	2.066.517	0,15	Zscaler, Inc.	USD	14.838	1.660.372	0,12
Keysight Technologies, Inc.	USD	10.016	1.713.437	0,12				316.749.222	22,31
KLA Corp.	USD	4.810	1.813.514	0,13	Materiales				
Lam Research Corp.	USD	5.619	2.361.666	0,17	Air Liquide SA	EUR	21.661	3.060.784	0,22
Marvell Technology, Inc.	USD	14.727	545.488	0,04	Albemarle Corp.	USD	4.874	1.056.976	0,07
Mastercard, Inc. 'A'	USD	34.728	12.075.967	0,85	Allkem Ltd.	AUD	248.741	1.896.005	0,13
Microchip Technology, Inc.	USD	17.403	1.222.561	0,09	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	19.926	731.551	0,05
Micron Technology, Inc.	USD	18.945	946.871	0,07	Anglo American plc	GBP	56.387	2.195.251	0,15
Microsoft Corp.	USD	222.513	53.363.068	3,76	ATI, Inc.	USD	38.033	1.135.665	0,08
NetApp, Inc.	USD	29.989	1.801.139	0,13	B2Gold Corp.	CAD	152.476	541.282	0,04
NVIDIA Corp.	USD	73.863	10.794.339	0,76	BHP Group Ltd.	GBP	59.752	1.847.205	0,13
Obic Co. Ltd.	JPY	7.200	1.059.169	0,07	BHP Group Ltd.	AUD	225.350	6.973.226	0,48
Oracle Corp.	USD	55.104	4.504.201	0,32	Boliden AB	SEK	51.305	1.926.492	0,14
Oracle Corp. Japan	JPY	11.300	729.668	0,05	Celanese Corp.	USD	5.622	574.793	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	25.669	3.581.852	0,25	CF Industries Holdings, Inc.	USD	6.032	513.926	0,04
Paychex, Inc.	USD	43.059	4.975.898	0,35	Chemours Co. (The)	USD	39.806	1.218.860	0,09
Paycom Software, Inc.	USD	6.071	1.883.892	0,13	Corteva, Inc.	USD	23.243	1.366.224	0,10
Paylocity Holding Corp.	USD	7.046	1.368.756	0,10	Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	8.500	267.346	0,02
PayPal Holdings, Inc.	USD	40.486	2.883.413	0,20	Eramet SA	EUR	5.892	527.269	0,04
Progress Software Corp.	USD	8.848	446.382	0,03	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	160.934	2.238.408	0,16
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	37.525	1.004.169	0,07	Graphic Packaging Holding Co.	USD	43.079	958.508	0,07
QUALCOMM, Inc.	USD	44.723	4.916.847	0,35	Huntsman Corp.	USD	25.346	696.508	0,05
Qualys, Inc.	USD	10.059	1.128.922	0,08	ICL Group Ltd.	ILS	69.441	500.857	0,04
Renesas Electronics Corp.	JPY	61.400	550.736	0,04	IGO Ltd.	AUD	88.570	808.458	0,06
RingCentral, Inc. 'A'	USD	14.523	514.114	0,04	Iluka Resources Ltd.	AUD	81.231	524.977	0,04
Salesforce, Inc.	USD	15.509	2.056.338	0,14	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	45.165	565.764	0,04
ServiceNow, Inc.	USD	9.904	3.845.426	0,27	Livent Corp.	USD	65.200	1.295.524	0,09
Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	16.567	926.592	0,07	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	67.043	356.902	0,03
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	21.000	194.726	0,01	Mineral Resources Ltd.	AUD	39.167	2.050.517	0,14
SOITEC	EUR	1.561	254.645	0,02	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	35.700	493.244	0,03
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	7.041	1.994.504	0,14	Mosaic Co. (The)	USD	28.585	1.254.024	0,09
Synopsys, Inc.	USD	8.970	2.864.031	0,20	Nutrien Ltd.	CAD	38.501	2.808.830	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OCI NV	EUR	31.931	1.138.899	0,08	Servicios públicos				
Packaging Corp. of America	USD	15.136	1.936.046	0,14	Centrica plc	GBP	1.955.649	2.270.585	0,16
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	319.963	813.686	0,06	CEZ A/S	CZK	17.208	585.461	0,04
Rio Tinto Ltd.	AUD	48.342	3.816.283	0,27	Drax Group plc	GBP	136.933	1.157.958	0,08
Rio Tinto plc	GBP	86.329	6.020.941	0,41	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	276.690	1.374.905	0,10
Silgan Holdings, Inc.	USD	31.858	1.651.519	0,12	Engie SA	EUR	133.861	1.912.652	0,13
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	23.502	1.876.400	0,13	Italgas SpA	EUR	115.026	637.132	0,04
Solvay SA	EUR	8.880	895.214	0,06	Red Electrica Corp. SA	EUR	127.073	2.205.159	0,16
Sonoco Products Co.	USD	54.072	3.282.710	0,23	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	334.435	2.462.788	0,18
Steel Dynamics, Inc.	USD	13.358	1.305.077	0,09	Verbund AG	EUR	17.419	1.462.137	0,10
Tosoh Corp.	JPY	32.800	390.284	0,03				14.068.777	0,99
Yara International ASA	NOK	30.824	1.347.357	0,09	Total Renta variable			1.386.474.970	97,64
			64.859.792	4,57	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.386.474.970	97,64
Sector inmobiliario					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	7.413	1.091.045	0,08	Renta variable				
Public Storage, REIT	USD	4.591	1.286.352	0,09	Finanzas				
Sabra Health Care REIT, Inc., REIT	USD	65.171	810.076	0,06	Caja de Ahorros del Mediterraneo#	EUR	2.048	-	-
Vicinity Ltd., REIT	AUD	343.945	466.493	0,03				-	-
			3.653.966	0,26	Total Renta variable			-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones			1.386.474.970	97,64
					Efectivo			38.160.022	2,69
					Otros activos/(pasivos)			(4.578.253)	(0,33)
					Total Patrimonio neto			1.420.056.739	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	21.557.909	GBP	17.864.200	11/01/2023	RBC	64.481	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						64.481	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	6.029.494	USD	4.036.987	31/01/2023	HSBC	56.968	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						56.968	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						121.449	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	78.110	USD	53.179	31/01/2023	HSBC	(143)	-
USD	208.519	AUD	310.579	31/01/2023	HSBC	(2.360)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.503)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.503)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						118.946	0,01

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	145	USD	(882.099)	(0,06)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(882.099)	(0,06)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(882.099)	(0,06)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
US Treasury Bill 0% 10/01/2023	USD	6.574.100	6.567.401	6,74					
			6.567.401	6,74					
Total Bonos			6.567.401	6,74					
Renta variable									
Servicios de comunicación									
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	155.900	405.023	0,42	China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	84.000	171.697	0,18
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	15.600	87.784	0,09	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	9.000	278.637	0,29
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	3.103	176.459	0,18	Eicher Motors Ltd.	INR	10.338	403.577	0,41
Baidu, Inc. 'A'	HKD	88.100	1.252.960	1,29	El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	MXN	7.100	41.849	0,04
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	397.000	1.459.147	1,49	Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	13.000	88.823	0,09
Emirates Telecommu- nications Group Co. PJSC	AED	20.818	129.405	0,13	GOLZON Co. Ltd.	KRW	752	67.529	0,07
G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd. 'A'	CNY	9.100	408.470	0,42	HL Mando Co. Ltd.	KRW	6.600	210.692	0,22
Giant Network Group Co. Ltd. 'A'	CNY	59.700	68.289	0,07	Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	832	39.104	0,04
JYP Entertainment Corp.	KRW	6.089	329.487	0,34	JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	21.000	190.826	0,20
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	104.200	346.961	0,36	JD.com, Inc. 'A'	HKD	48.685	1.364.455	1,40
KT Corp.	KRW	20.245	543.049	0,56	Jiumaojiu International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	114.000	302.831	0,31
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	75.300	681.230	0,70	Kia Corp.	KRW	6.054	284.660	0,29
MTN Group Ltd.	ZAR	9.485	71.241	0,07	Li Ning Co. Ltd.	HKD	32.500	280.776	0,29
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	HKD	22.000	47.160	0,05	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	31.000	234.726	0,24
NetEase, Inc.	HKD	91.600	1.337.651	1,37	Maoyan Entertainment, Reg. S	HKD	34.000	39.073	0,04
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	7.817	294.208	0,30	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	63.900	1.421.462	1,45
Sun TV Network Ltd.	INR	9.105	53.562	0,05	Metro Brands Ltd.	INR	5.428	57.988	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.423.700	824.672	0,85	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	7.668	1.277.795	1,31
Tencent Holdings Ltd.	HKD	35.600	1.517.207	1,55	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	22.000	210.018	0,22
Vodacom Group Ltd.	ZAR	140.005	1.013.562	1,04	NIO, Inc. 'A'	HKD	10.290	102.693	0,11
XD, Inc., Reg. S	HKD	38.800	106.695	0,11	OPAP SA	EUR	15.119	212.781	0,22
			11.154.222	11,44	Pinduoduo, Inc., ADR	USD	7.987	649.577	0,67
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	127.432	1.399.622	1,44	Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	83.200	199.318	0,20
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	39.800	519.509	0,53	Topspots International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	171.000	135.161	0,14
BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	190.500	50.398	0,05	Truworths International Ltd.	ZAR	90.741	294.462	0,30
Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3.600	41.325	0,04	XPeng, Inc. 'A'	HKD	10.600	51.716	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	16.000	393.173	0,40	Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	180.000	300.438	0,31
					Youngone Corp.	KRW	2.644	98.838	0,10
					Yum China Holdings, Inc.	HKD	5.400	302.600	0,31
					Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	67.500	346.116	0,35
							12.064.245	12,37	
					Bienes de consumo básico				
					Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. 'A'	CNY	2.900	111.041	0,11
					Anhui Yingjia Distillery Co. Ltd. 'A'	CNY	33.000	297.218	0,30
					Arca Continental SAB de CV	MXN	29.900	244.471	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cencosud SA	CLP	39.867	63.789	0,07	Petro Rio SA	BRL	20.100	141.449	0,15
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	202.000	171.212	0,18	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	920.000	420.562	0,43
CJ Cheiljedang Corp.	KRW	680	204.708	0,21	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	169.800	789.699	0,80
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	12.381	229.995	0,24	Petroreconcavo SA	BRL	12.900	80.669	0,08
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3.638	311.302	0,32	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	4.332	63.594	0,07
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.406	137.870	0,14	Reliance Industries Ltd.	INR	25.139	774.189	0,79
Grape King Bio Ltd.	TWD	8.000	43.752	0,04	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	2.738	332.382	0,34
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	7.600	43.475	0,04	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	RON	19.722	160.972	0,17
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNY	9.000	65.696	0,07	S-Oil Corp.	KRW	6.899	454.362	0,47
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNH	28.951	212.276	0,22				4.923.083	5,05
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	655.600	1.131.678	1,16	Finanzas				
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	4.200	135.816	0,14	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	79.730	195.090	0,20
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	4.900	157.746	0,16	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	796.000	273.041	0,28
M Dias Branco SA	BRL	12.200	82.704	0,08	AIA Group Ltd.	HKD	51.400	569.907	0,58
Marico Ltd.	INR	25.700	158.470	0,16	Axis Bank Ltd.	INR	35.683	402.889	0,41
Nestle India Ltd.	INR	841	199.338	0,20	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	126.300	315.089	0,32
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	63.400	357.423	0,37	Banco Bradesco SA Preference	BRL	38.110	109.515	0,11
President Chain Store Corp.	TWD	57.000	504.346	0,52	Banco BTG Pactual SA	BRL	33.100	149.453	0,15
Sao Martinho SA	BRL	14.800	74.105	0,08	Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	94.000	401.428	0,41
Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd. 'A'	CNY	9.700	93.754	0,10	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.021.000	560.617	0,57
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	55.000	304.615	0,31	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.065.700	679.188	0,70
Varun Beverages Ltd.	INR	7.945	127.007	0,13	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	493.100	292.073	0,30
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	3.700	95.943	0,10	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	482.000	175.239	0,18
			5.559.750	5,70	Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A'	CNY	135.200	141.464	0,15
Energía					Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.534.600	486.752	0,50
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	140.364	113.892	0,12	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	76.300	487.483	0,50
AKR Corporindo Tbk. PT	IDR	689.400	61.998	0,06	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	166.758	323.253	0,33
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	602.000	290.459	0,30	Bursa Malaysia Bhd.	MYR	24.500	36.982	0,04
Cosan SA	BRL	23.700	76.989	0,08	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	359.000	465.884	0,48
Ecopetrol SA, ADR	USD	32.517	325.171	0,33	Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	12.509	168.690	0,17
Enauta Participacoes SA	BRL	17.100	43.808	0,04	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.070.000	669.621	0,69
Geopark Ltd.	USD	7.444	111.357	0,11	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	57.000	317.406	0,33
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	3.823	172.610	0,18	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	119.100	156.792	0,16
Hibiscus Petroleum Bhd.	MYR	353.700	85.889	0,09					
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	2.349	54.288	0,06					
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	111.666	198.022	0,20					
OMV Petrom SA	RON	1.882.731	170.722	0,18					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	70.772	118.819	0,12	Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	37.931	193.707	0,20
Emirates NBD Bank PJSC	AED	112.179	396.580	0,41	Qatar National Bank QPSC	QAR	91.858	455.564	0,47
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	84.878	394.779	0,40	RHB Bank Bhd.	MYR	80.400	105.670	0,11
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	274.000	500.415	0,51	Sanlam Ltd.	ZAR	105.196	302.391	0,31
Gentera SAB de CV	MXN	42.700	47.682	0,05	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4.072	114.095	0,12
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	102.100	749.436	0,77	Tisco Financial Group PCL, NVDR	THB	76.800	220.018	0,23
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	45.400	78.813	0,08	Woori Financial Group, Inc.	KRW	11.536	105.721	0,11
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	8.644	228.049	0,23				19.238.983	19,72
HDFC Bank Ltd.	INR	56.201	1.106.091	1,13	Asistencia sanitaria				
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	17.600	82.140	0,08	Anhui Anke Biotechnology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	63.800	85.765	0,09
ICICI Bank Ltd.	INR	77.391	833.611	0,85	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	55.100	337.131	0,35
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	14.683	219.544	0,23	Classys, Inc.	KRW	4.297	63.171	0,06
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.238.000	636.728	0,65	Dentium Co. Ltd.	KRW	1.423	113.412	0,12
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	69.700	330.225	0,34	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	12.500	143.880	0,15
Itausa SA Preference	BRL	362.230	583.248	0,60	Hypera SA	BRL	44.500	380.691	0,39
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	67.400	286.817	0,29	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	358.700	48.149	0,05
KB Financial Group, Inc.	KRW	7.165	277.615	0,28	Lutronic Corp.	KRW	4.702	74.232	0,08
Komercni Banka A/S	CZK	3.657	106.163	0,11	Odontoprev SA	BRL	35.000	59.847	0,06
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	32.165	710.640	0,73	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	19.228	424.149	0,44
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	466.400	238.179	0,24	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	150.657	0,15
Malayan Banking Bhd.	MYR	166.800	329.406	0,34	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	12.600	122.094	0,13
National Bank of Greece SA	EUR	43.025	172.200	0,18	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	15.200	159.949	0,16
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	70.400	171.847	0,18	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	72.500	552.992	0,56
Nippon Life India Asset Management Ltd., Reg. S	INR	11.619	34.995	0,04				2.716.119	2,79
OTP Bank Nyrt.	HUF	12.230	330.725	0,34	Productos industriales				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	79.000	520.210	0,53	Air Arabia PJSC	AED	251.561	147.120	0,15
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	84.000	52.108	0,05	Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	9.200	74.625	0,08
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	36.404	252.856	0,26	Beijing United Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	38.139	0,04
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	30.933	249.466	0,26	Bizlink Holding, Inc.	TWD	13.000	99.802	0,10
Public Bank Bhd.	MYR	331.000	324.574	0,33	CCR SA	BRL	18.800	38.385	0,04
					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.100	119.220	0,12
					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6.000	339.111	0,35
					Doosan Bobcat, Inc.	KRW	4.740	129.792	0,13
					Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	2.891	211.060	0,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ginlong Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	4.600	119.141	0,12	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	74.000	225.295	0,23
GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	154.221	295.078	0,30	ASPEED Technology, Inc.	TWD	5.400	295.026	0,30
Gotion High-tech Co. Ltd. 'A'	CNY	13.200	54.653	0,06	BH Co. Ltd.	KRW	5.336	94.853	0,10
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	96.000	73.552	0,08	BOE Varitronix Ltd.	HKD	48.000	90.877	0,09
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	18.300	145.097	0,15	Chroma ATE, Inc.	TWD	9.000	52.816	0,05
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	USD	1.336	195.549	0,20	Coforge Ltd.	INR	1.522	71.366	0,07
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	207	49.812	0,05	Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	252.000	363.178	0,37
GS Holdings Corp.	KRW	5.314	183.820	0,19	Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	14.703	220.815	0,23
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.114	144.715	0,15	DB HiTek Co. Ltd.	KRW	1.867	55.081	0,06
Kepler Weber SA	BRL	12.400	47.290	0,05	Delta Electronics, Inc.	TWD	11.000	102.259	0,10
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	16.628	304.525	0,31	E Ink Holdings, Inc.	TWD	126.000	658.179	0,68
LG Energy Solution Ltd.	KRW	1.163	401.227	0,40	FLEXium Interconnect, Inc.	TWD	30.000	95.420	0,10
Mytilineos SA	EUR	5.262	112.740	0,12	Global Unichip Corp.	TWD	12.000	249.505	0,26
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.700	271.565	0,28	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	109.000	307.224	0,32
Pylon Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	3.899	177.039	0,18	HCL Technologies Ltd.	INR	36.700	460.841	0,47
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	10.995	194.338	0,20	Infosys Ltd., ADR	USD	38.574	700.304	0,72
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	148.900	219.517	0,23	JA Solar Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	21.400	184.890	0,19
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	3.500	56.288	0,06	King Slide Works Co. Ltd.	TWD	6.000	74.699	0,08
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	1.800	106.567	0,11	KPIT Technologies Ltd.	INR	28.296	240.829	0,25
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	2.751	138.119	0,14	L&F Co. Ltd.	KRW	1.918	264.561	0,27
WEG SA	BRL	85.800	624.578	0,63	LEENO Industrial, Inc.	KRW	1.212	150.157	0,15
Westports Holdings Bhd.	MYR	188.600	162.676	0,17	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	2.459	494.543	0,51
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	8.100	46.850	0,05	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	79.700	483.995	0,50
Wuxi Shangji Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	20.600	313.278	0,32	Lotes Co. Ltd.	TWD	15.000	401.411	0,41
			5.635.268	5,78	MediaTek, Inc.	TWD	23.000	465.729	0,48
Tecnología de la información					Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	37.000	272.170	0,28
Accton Technology Corp.	TWD	74.000	560.592	0,57	NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.800	90.720	0,09
Advantech Co. Ltd.	TWD	104.577	1.122.246	1,15	NEXTIN, Inc.	KRW	969	38.423	0,04
Alchip Technologies Ltd.	TWD	3.000	76.489	0,08	Park Systems Corp.	KRW	875	79.450	0,08
					Persistent Systems Ltd.	INR	5.467	255.570	0,26
					Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	40.000	136.472	0,14
					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	31.241	1.372.900	1,40
					Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.071	500.043	0,51
					Shenzhen SC New Energy Technology Corp. 'A'	CNY	7.800	127.934	0,13
					SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	10.516	221.533	0,23
					Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	15.000	138.815	0,14
					Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	74.000	334.655	0,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SK Hynix, Inc.	KRW	9.530	569.258	0,58	Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	217.600	245.038	0,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	95.000	1.380.276	1,41	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	11.362	330.024	0,34
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	34.714	1.365.802	1,40	LG Chem Ltd.	KRW	576	274.665	0,28
Tata Elxsi Ltd.	INR	3.064	232.760	0,24	Lotte Chemical Corp.	KRW	2.194	311.559	0,32
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	57.100	309.094	0,32	Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	438	12.297	0,01
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	619	46.642	0,05	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	52.600	171.379	0,18
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	800	15.170	0,02	Sappi Ltd.	ZAR	18.457	53.622	0,05
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.659	31.599	0,03	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	15.900	75.661	0,08
Unimicron Technology Corp.	TWD	29.000	112.707	0,12	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.720	61.053	0,06
United Microelectronics Corp.	TWD	173.000	227.684	0,23	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.100	81.813	0,08
Wiwynn Corp.	TWD	15.000	389.098	0,40	Sichuan Yahua Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	79.600	265.918	0,27
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	55.197	0,06	SK Chemicals Co. Ltd.	KRW	1.862	108.235	0,11
Yangling Metron New Material, Inc. 'A'	CNY	16.000	113.035	0,12	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	7.208	563.720	0,58
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	2.500	21.887	0,02	SRF Ltd.	INR	5.312	147.069	0,15
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	61.400	534.900	0,55	Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	123.800	883.269	0,92
			17.536.974	17,98	UPL Ltd.	INR	24.828	214.905	0,22
					Vale SA	BRL	41.700	703.590	0,72
					Xiamen Tungsten Co. Ltd. 'A'	CNY	31.900	89.496	0,09
					YongXing Special Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.900	104.571	0,11
								6.343.317	6,51
Materiales					Sector inmobiliario				
Anhui Guangxin Agrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	61.600	260.457	0,27	AP Thailand PCL, NVDR	THB	189.700	63.493	0,07
Chengxin Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNY	44.500	239.586	0,25	Concentradora Fibra Danhos SA de CV, REIT	MXN	24.200	28.869	0,03
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	1.300	4.674	-	Emaar Properties PJSC	AED	82.968	132.124	0,13
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	CNH	31.200	112.930	0,12	Supalai PCL, NVDR	THB	135.500	95.013	0,10
CSN Mineracao SA	BRL	156.600	120.570	0,12				319.499	0,33
Fufeng Group Ltd.	HKD	89.000	54.112	0,06	Servicios públicos				
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	43.600	324.569	0,33	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	94.000	77.570	0,08
GEM Co. Ltd. 'A'	CNY	47.000	50.153	0,05	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	BRL	31.000	91.994	0,09
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	25.200	91.704	0,09	Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	149.300	103.208	0,11
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	52.100	328.443	0,34	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR	USD	194.430	401.417	0,41
Hubei Xingfa Chemicals Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14.000	58.235	0,06	Engie Brasil Energia SA	BRL	11.000	78.864	0,08
					Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	4.018	40.713	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mega First Corp. Bhd.	MYR	42.600	32.103	0,03
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	1.718.400	194.276	0,20
Petronas Gas Bhd.	MYR	155.600	604.738	0,62
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	287.755	743.561	0,77
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	21.900	143.922	0,15
TTW PCL, NVDR	THB	305.900	79.488	0,08
		2.591.854	2,66	
Total Renta variable			88.083.314	90,33
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			94.650.715	97,07
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	658.000	-	-
			-	-
Asistencia sanitaria				
China Animal Healthcare Ltd.*	HKD	784.000	-	-
			-	-

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Anxin-China Holdings Ltd.*	HKD	1.660.000	-	-
			-	-
Materiales				
NMDC Ltd.	INR	134.808	60.373	0,06
Youyuan Hldgs*	CNY	1.081.000	-	-
			60.373	0,06
Total Renta variable			60.373	0,06
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			60.373	0,06
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	91.000	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			94.711.088	97,13
Efectivo			2.247.357	2,30
Otros activos/(pasivos)			546.179	0,57
Total Patrimonio neto			97.504.624	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI Saudi Arabia Index, 17/03/2023	198	USD	109.098	0,11
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			109.098	0,11
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	62	USD	(39.545)	(0,04)
MSCI India Index, 17/03/2023	22	USD	(75.126)	(0,08)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(114.671)	(0,12)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(5.573)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Bienes de consumo básico				
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	27.601	2.420.219	0,47	Beiersdorf AG	EUR	9.707	1.110.310	0,22
Alphabet, Inc. 'C'	USD	27.544	2.429.087	0,47	Coca-Cola Co. (The)	USD	74.692	4.771.747	0,93
BCE, Inc.	CAD	68.338	3.013.073	0,59	Colgate-Palmolive Co.	USD	66.060	5.245.989	1,03
Elisa OYJ	EUR	81.452	4.315.916	0,84	Costco Wholesale Corp.	USD	6.571	2.987.999	0,58
KDDI Corp.	JPY	166.800	5.017.932	0,98	General Mills, Inc.	USD	3.242	273.063	0,05
Koninklijke KPN NV	EUR	1.106.123	3.442.740	0,67	George Weston Ltd.	CAD	22.032	2.747.144	0,53
KT Corp.	KRW	27.854	747.151	0,15	Hershey Co. (The)	USD	15.791	3.676.016	0,72
Next Fifteen Communications Group plc	GBP	30.010	358.108	0,07	Kimberly-Clark Corp.	USD	27.071	3.716.629	0,72
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	132.200	3.755.304	0,73	L'Oreal SA	EUR	12.464	4.467.164	0,87
Omnicom Group, Inc.	USD	39.737	3.221.403	0,63	Nestle SA	CHF	13.132	1.532.932	0,30
Spark New Zealand Ltd.	NZD	422.710	1.445.763	0,28	PepsiCo, Inc.	USD	19.940	3.623.470	0,70
Swisscom AG	CHF	2.858	1.571.877	0,31	Procter & Gamble Co. (The)	USD	34.047	5.187.844	1,01
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.872.700	691.952	0,13	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	71.164	4.935.639	0,96
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	33.719	1.506.997	0,29	Unicharm Corp.	JPY	87.700	3.359.633	0,65
Verizon Communications, Inc.	USD	21.115	826.905	0,16	Unilever plc	GBP	62.599	3.155.474	0,61
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	47.422	1.409.643	0,27				50.791.053	9,88
			36.174.070	7,04	Energía				
Consumo discrecional									
Airbnb, Inc. 'A'	USD	15.817	1.326.179	0,26	Aker BP ASA	NOK	70.989	2.190.607	0,43
Aisin Corp.	JPY	17.800	473.245	0,09	Eni SpA	EUR	287.392	4.125.632	0,80
Booking Holdings, Inc.	USD	395	780.056	0,15	Equinor ASA	NOK	138.332	4.962.369	0,97
BorgWarner, Inc.	USD	19.246	769.425	0,15	Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	166.584	2.257.363	0,44
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	16.632	468.415	0,09	Inpex Corp.	JPY	410.000	4.312.891	0,84
Dollarama, Inc.	CAD	86.427	5.096.367	1,00	Neste OYJ	EUR	5.307	244.680	0,05
Ferrari NV	EUR	18.557	4.003.625	0,78	OMV AG	EUR	36.515	1.874.048	0,36
H&R Block, Inc.	USD	97.939	3.585.375	0,70	Repsol SA	EUR	236.302	3.746.715	0,73
Harley-Davidson, Inc.	USD	18.164	736.092	0,14	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	7.774	943.733	0,18
Home Depot, Inc. (The)	USD	9.537	3.046.091	0,59	Valero Energy Corp.	USD	21.076	2.644.850	0,51
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	65.800	1.501.140	0,29				27.302.888	5,31
Isuzu Motors Ltd.	JPY	104.400	1.213.368	0,24	Finanzas				
LG Electronics, Inc.	KRW	3.779	260.587	0,05	Affiliated Managers Group, Inc.	USD	7.930	1.258.575	0,24
Mazda Motor Corp.	JPY	97.000	731.689	0,14	AIB Group plc	EUR	162.226	625.912	0,12
McDonald's Corp.	USD	12.862	3.410.228	0,66	Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.645	817.342	0,16
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	624	526.074	0,10	Aon plc 'A'	USD	14.003	4.231.539	0,81
Stellantis NV	EUR	57.141	814.430	0,16	ASR Nederland NV	EUR	39.812	1.892.033	0,37
Tractor Supply Co.	USD	11.368	2.573.394	0,50	Assured Guaranty Ltd.	USD	12.210	753.557	0,15
Williams-Sonoma, Inc.	USD	14.027	1.623.099	0,32	ASX Ltd.	AUD	37.793	1.742.039	0,34
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	32.300	730.150	0,14	Azimut Holding SpA	EUR	11.652	261.335	0,05
			33.669.029	6,55	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	183.131	1.106.750	0,22
					Bank of America Corp.	USD	71.385	2.348.823	0,46
					Bank of Montreal	CAD	27.454	2.496.871	0,49
					Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	42.776	1.940.205	0,38
					Bank OZK	USD	21.677	867.467	0,17
					Barclays plc	GBP	560.825	1.071.580	0,21
					BNP Paribas SA	EUR	19.959	1.142.757	0,22
					Citigroup, Inc.	USD	18.535	830.993	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	93.100	2.352.246	0,46	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	34.824	2.269.409	0,44
Essent Group Ltd.	USD	11.383	442.921	0,09	Truist Financial Corp.	USD	44.116	1.896.461	0,37
Everest Re Group Ltd.	USD	2.512	837.429	0,16	UBS Group AG	CHF	154.453	2.878.697	0,56
FactSet Research Systems, Inc.	USD	9.643	3.900.577	0,76	United Overseas Bank Ltd.	SGD	55.800	1.276.172	0,25
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	15.490	561.421	0,11	Unum Group	USD	17.314	706.621	0,14
Fifth Third Bancorp	USD	44.294	1.440.734	0,28	US Bancorp	USD	55.619	2.408.790	0,47
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.760	941.739	0,18	Wells Fargo & Co.	USD	51.392	2.102.835	0,41
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	7.072	538.115	0,10				87.642.576	17,05
Houlihan Lokey, Inc.	USD	11.391	1.004.661	0,20	Asistencia sanitaria				
HSBC Holdings plc	GBP	218.154	1.356.043	0,26	AbbVie, Inc.	USD	14.558	2.367.586	0,46
HSBC Holdings plc	HKD	220.000	1.364.739	0,27	Amgen, Inc.	USD	12.823	3.373.894	0,66
JPMorgan Chase & Co.	USD	24.102	3.188.030	0,62	Astellas Pharma, Inc.	JPY	327.300	4.951.045	0,96
Julius Baer Group Ltd.	CHF	9.938	581.227	0,11	AstraZeneca plc	GBP	36.069	4.877.112	0,95
KBC Group NV	EUR	34.105	2.207.420	0,43	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	68.048	4.900.587	0,95
KeyCorp	USD	102.739	1.779.456	0,35	Edwards Lifesciences Corp.	USD	7.939	593.338	0,12
Legal & General Group plc	GBP	82.040	246.723	0,05	Eli Lilly & Co.	USD	3.659	1.341.609	0,26
Lloyds Banking Group plc	GBP	1.629.264	891.777	0,17	Genmab A/S, ADR	USD	18.970	802.833	0,16
Man Group plc	GBP	315.050	811.516	0,16	Gilead Sciences, Inc.	USD	27.031	2.299.408	0,45
Manulife Financial Corp.	CAD	61.714	1.103.007	0,21	GSK plc	GBP	192.434	3.334.518	0,65
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.037	504.379	0,10	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	4.132	226.817	0,04
Morgan Stanley	USD	16.959	1.434.320	0,28	Inmode Ltd.	USD	14.434	506.212	0,10
National Bank of Canada	CAD	28.709	1.934.833	0,38	Ipsen SA	EUR	6.589	712.186	0,14
NatWest Group plc	GBP	178.799	571.547	0,11	Jazz Pharmaceuticals plc	USD	10.164	1.602.754	0,31
NN Group NV	EUR	20.530	841.172	0,16	Johnson & Johnson	USD	23.784	4.228.422	0,82
Northern Trust Corp.	USD	8.612	766.389	0,15	Merck & Co., Inc.	USD	44.935	4.973.981	0,97
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	288.800	2.621.196	0,51	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	549	798.823	0,16
Plus500 Ltd.	GBP	53.793	1.169.703	0,23	Novartis AG	CHF	53.994	4.939.049	0,96
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	14.693	2.309.063	0,45	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	17.836	2.413.791	0,47
Primerica, Inc.	USD	4.793	675.231	0,13	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	197.300	4.593.044	0,89
Raymond James Financial, Inc.	USD	16.856	1.803.142	0,35	Pfizer, Inc.	USD	85.656	4.388.217	0,85
Royal Bank of Canada	CAD	15.990	1.514.964	0,29	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	36.286	1.510.744	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	239.372	2.774.253	0,54	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	22.698	500.693	0,10
Societe Generale SA	EUR	21.847	550.483	0,11	Roche Holding AG	CHF	11.707	3.702.284	0,72
Standard Chartered plc	GBP	152.221	1.141.977	0,22	Sanofi	EUR	52.022	5.021.760	0,98
State Street Corp.	USD	17.426	1.354.477	0,26	STAAR Surgical Co.	USD	9.086	430.141	0,08
Stifel Financial Corp.	USD	14.101	822.735	0,16	UnitedHealth Group, Inc.	USD	7.072	3.731.115	0,73
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	30.900	1.236.850	0,24	Waters Corp.	USD	10.039	3.454.950	0,67
Swedbank AB 'A'	SEK	66.611	1.139.318	0,22				76.576.913	14,90
					Productos industriales				
					3M Co.	USD	16.790	2.018.852	0,39
					Allegion plc	USD	19.088	2.027.991	0,39
					Atkore, Inc.	USD	11.245	1.259.811	0,25
					BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	27.400	850.320	0,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Boise Cascade Co.	USD	12.071	844.286	0,16	Computershare Ltd.	AUD	44.747	791.937	0,15
Carlisle Cos., Inc.	USD	6.294	1.484.438	0,29	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	16.716	1.726.974	0,34
Cie de Saint-Gobain	EUR	11.593	567.338	0,11	Datadog, Inc. 'A'	USD	20.003	1.452.990	0,28
Encore Wire Corp.	USD	6.437	889.361	0,17	Dexerials Corp.	JPY	17.800	340.494	0,07
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	-	DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	26.458	573.527	0,11
Epiroc AB 'A'	SEK	12.914	237.477	0,05	Dynatrace, Inc.	USD	41.632	1.577.704	0,31
Fastenal Co.	USD	9.879	468.463	0,09	E Ink Holdings, Inc.	TWD	267.000	1.394.712	0,27
IDEX Corp.	USD	2.258	518.635	0,10	Edenred	EUR	37.040	2.017.977	0,39
Illinois Tool Works, Inc.	USD	976	215.730	0,04	Enphase Energy, Inc.	USD	4.988	1.306.416	0,25
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	23.800	483.149	0,09	EVERTEC, Inc.	USD	16.943	541.700	0,11
Masco Corp.	USD	10.335	485.850	0,09	ExlService Holdings, Inc.	USD	6.476	1.120.428	0,22
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	92.200	1.294.528	0,25	Fortinet, Inc.	USD	60.571	2.946.197	0,57
Owens Corning	USD	11.900	1.026.027	0,20	Gen Digital, Inc.	USD	51.752	1.093.519	0,21
RELX plc	GBP	152.476	4.205.046	0,82	Globant SA	USD	7.362	1.223.546	0,24
Republic Services, Inc.	USD	13.625	1.777.296	0,35	HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	4.755	135.185	0,03
Rexel SA	EUR	29.319	582.653	0,11	HP, Inc.	USD	8.532	228.947	0,04
SGS SA	CHF	233	547.152	0,11	Infosys Ltd., ADR	USD	26.390	479.105	0,09
Signify NV, Reg. S	EUR	8.905	301.107	0,06	Intuit, Inc.	USD	9.638	3.730.245	0,73
SKF AB 'B'	SEK	31.783	490.430	0,10	Keyence Corp.	JPY	3.800	1.469.783	0,29
Snap-on, Inc.	USD	15.991	3.664.826	0,71	Keysight Technologies, Inc.	USD	6.145	1.048.604	0,20
SunPower Corp.	USD	10.878	195.837	0,04	KLA Corp.	USD	1.455	544.545	0,11
Toromont Industries Ltd.	CAD	50.502	3.621.141	0,70	Lam Research Corp.	USD	1.226	506.704	0,10
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	19.932	3.488.062	0,68	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	5.700	1.146.358	0,22
United Rentals, Inc.	USD	3.411	1.204.314	0,23	Lotes Co. Ltd.	TWD	11.000	294.368	0,06
Verisk Analytics, Inc.	USD	8.824	1.567.293	0,30	Lumentum Holdings, Inc.	USD	19.567	993.761	0,19
Visional, Inc.	JPY	5.900	388.056	0,08	Marvell Technology, Inc.	USD	11.901	429.677	0,08
Waste Management, Inc.	USD	25.797	4.090.972	0,80	Mastercard, Inc. 'A'	USD	14.679	5.066.463	0,98
Watsco, Inc.	USD	10.040	2.526.857	0,49	MediaTek, Inc.	TWD	31.000	627.722	0,12
WESCO International, Inc.	USD	2.104	258.224	0,05	Microsoft Corp.	USD	19.381	4.635.392	0,90
Wolters Kluwer NV	EUR	28.892	3.035.918	0,59	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	4.258	1.475.772	0,29
WW Grainger, Inc.	USD	8.234	4.617.537	0,91	NetApp, Inc.	USD	43.794	2.613.194	0,51
			51.234.979	9,97	NVIDIA Corp.	USD	13.400	1.918.351	0,37
Tecnología de la información					Open Text Corp.	CAD	15.745	468.466	0,09
Adobe, Inc.	USD	3.938	1.320.863	0,26	Oracle Corp.	USD	15.920	1.288.539	0,25
Advantech Co. Ltd.	TWD	146.677	1.574.035	0,31	Oracle Corp. Japan	JPY	14.000	902.390	0,18
Amdocs Ltd.	USD	56.111	5.085.164	0,98	Palo Alto Networks, Inc.	USD	17.853	2.477.996	0,48
Arista Networks, Inc.	USD	17.378	2.093.485	0,41	Paychex, Inc.	USD	13.791	1.596.311	0,31
ASML Holding NV	EUR	4.991	2.696.781	0,52	Paycom Software, Inc.	USD	5.601	1.724.117	0,34
Atlassian Corp. 'A'	USD	4.634	589.344	0,11	Paylocity Holding Corp.	USD	8.627	1.683.853	0,33
Autodesk, Inc.	USD	4.310	802.634	0,16	PayPal Holdings, Inc.	USD	10.083	701.087	0,14
Automatic Data Processing, Inc.	USD	17.283	4.138.654	0,81	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	34.018	912.522	0,18
Box, Inc. 'A'	USD	25.053	781.093	0,15	QUALCOMM, Inc.	USD	21.067	2.278.570	0,44
Broadcom, Inc.	USD	6.543	3.615.882	0,70	Qualys, Inc.	USD	8.575	962.027	0,19
Cadence Design Systems, Inc.	USD	12.653	2.031.020	0,40	RingCentral, Inc. 'A'	USD	28.893	1.004.592	0,20
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	16.042	2.015.346	0,39	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	26.914	1.182.749	0,23
Cisco Systems, Inc.	USD	49.361	2.334.586	0,45					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Seagate Technology Holdings plc	USD	9.300	488.119	0,09	Livent Corp.	USD	60.703	1.182.036	0,23
ServiceNow, Inc.	USD	4.518	1.742.410	0,34	Mineral Resources Ltd.	AUD	14.074	735.756	0,14
SHIFT, Inc.	JPY	3.600	634.271	0,12	Nutrien Ltd.	CAD	16.757	1.228.259	0,24
Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	17.503	977.052	0,19	Packaging Corp. of America	USD	5.975	765.075	0,15
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	17.200	438.041	0,09	Sealed Air Corp.	USD	16.462	820.786	0,16
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	117.000	529.117	0,10	Silgan Holdings, Inc.	USD	5.024	263.047	0,05
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	5.842	1.623.220	0,32	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	24.546	1.919.685	0,38
SPS Commerce, Inc.	USD	3.864	496.320	0,10	Sonoco Products Co.	USD	21.251	1.283.678	0,25
SUMCO Corp.	JPY	34.600	457.874	0,09	Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	153.800	1.097.309	0,21
Synopsys, Inc.	USD	3.237	1.032.423	0,20				13.175.398	2,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	56.735	4.252.940	0,83	Servicios públicos				
Tenable Holdings, Inc.	USD	39.093	1.466.421	0,29	Italgas SpA	EUR	185.827	1.041.948	0,20
Thoughtworks Holding, Inc.	USD	24.160	245.185	0,05	Red Electrica Corp. SA	EUR	161.343	2.823.309	0,56
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	18.200	585.818	0,11	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	176.142	1.310.342	0,25
Unimicron Technology Corp.	TWD	166.000	645.149	0,13				5.175.599	1,01
Visa, Inc. 'A'	USD	23.771	4.905.867	0,94	Total Renta variable			497.391.622	96,76
Vontier Corp.	USD	54.810	1.048.310	0,20	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			497.391.622	96,76
WiseTech Global Ltd.	AUD	21.072	719.917	0,14	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	38.373	306.786	0,06	Renta variable				
Zscaler, Inc.	USD	12.154	1.339.474	0,26	Finanzas				
			115.649.117	22,49	SRH NV#	EUR	15.566	-	-
								-	-
Materiales					Materiales				
Albemarle Corp.	USD	5.528	1.186.217	0,23	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	14.950	-	-
Allkem Ltd.	AUD	164.030	1.241.832	0,24				-	-
AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	13.818	512.200	0,10	Total Renta variable			-	-
IGO Ltd.	AUD	103.002	939.518	0,18	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones			497.391.622	96,76
					Efectivo			16.437.798	3,20
					Otros activos/(pasivos)			204.455	0,04
					Total Patrimonio neto			514.033.875	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	6.955.035	EUR	6.640.000	11/01/2023	Lloyds Bank	(133.890)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(133.890)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(133.890)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(133.890)	(0,03)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	43	USD	(264.955)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(264.955)	(0,05)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(264.955)	(0,05)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Yamaha Motor Co. Ltd.				
Renta variable									
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.868	163.797	0,46	Beiersdorf AG	EUR	507	57.992	0,16
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.861	164.120	0,46	Coca-Cola Co. (The)	USD	5.091	325.242	0,92
BCE, Inc.	CAD	5.048	222.570	0,63	Colgate-Palmolive Co.	USD	4.558	361.961	1,03
Elisa OYJ	EUR	5.577	295.510	0,84	General Mills, Inc.	USD	469	39.502	0,11
KDDI Corp.	JPY	11.700	351.977	0,99	George Weston Ltd.	CAD	1.328	165.587	0,47
Koninklijke KPN NV	EUR	82.838	257.828	0,73	Hershey Co. (The)	USD	1.168	271.901	0,77
KT Corp.	KRW	1.898	50.912	0,14	Kimberly-Clark Corp.	USD	1.857	254.951	0,72
Next Fifteen Communications Group plc	GBP	2.582	30.811	0,09	L'Oreal SA	EUR	850	304.645	0,86
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	9.100	258.497	0,73	Nestle SA	CHF	1.100	128.406	0,36
Omnicom Group, Inc.	USD	2.740	222.127	0,63	PepsiCo, Inc.	USD	1.359	246.956	0,70
Spark New Zealand Ltd.	NZD	29.581	101.174	0,29	Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.348	357.772	1,02
Swisscom AG	CHF	196	107.798	0,31	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4.844	335.960	0,95
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	202.400	48.752	0,14	Unicharm Corp.	JPY	6.200	237.511	0,67
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	2.296	102.615	0,29	Unilever plc	GBP	4.844	244.175	0,69
Verizon Communications, Inc.	USD	1.701	66.615	0,19				3.332.561	9,43
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	3.344	99.402	0,28	Finanzas				
			2.544.505	7,20	Affiliated Managers Group, Inc.	USD	678	107.606	0,30
Consumo discrecional					AIB Group plc	EUR	14.574	56.230	0,16
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.108	92.900	0,26	Ameriprise Financial, Inc.	USD	193	59.640	0,17
Aisin Corp.	JPY	1.300	34.563	0,10	Aon plc 'A'	USD	994	300.374	0,85
Booking Holdings, Inc.	USD	28	55.295	0,16	ASR Nederland NV	EUR	3.231	153.551	0,43
BorgWarner, Inc.	USD	1.327	53.051	0,15	Assured Guaranty Ltd.	USD	731	45.115	0,13
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.169	32.923	0,09	ASX Ltd.	AUD	2.613	120.444	0,34
Dollarama, Inc.	CAD	5.958	351.328	0,99	Azimut Holding SpA	EUR	1.706	38.263	0,11
Ferrari NV	EUR	1.280	276.157	0,78	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12.870	77.780	0,22
H&R Block, Inc.	USD	6.984	255.672	0,72	Bank of America Corp.	USD	4.781	157.312	0,45
Harley-Davidson, Inc.	USD	1.314	53.250	0,15	Bank of Montreal	CAD	1.874	170.435	0,48
Home Depot, Inc. (The)	USD	658	210.163	0,59	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	3.677	166.779	0,47
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	4.500	102.662	0,29	Bank OZK	USD	1.656	66.270	0,19
Isuzu Motors Ltd.	JPY	7.100	82.518	0,23	Barclays plc	GBP	39.501	75.475	0,21
LG Electronics, Inc.	KRW	278	19.170	0,05	BNP Paribas SA	EUR	1.405	80.444	0,23
Mazda Motor Corp.	JPY	9.200	69.397	0,20	Citigroup, Inc.	USD	1.424	63.843	0,18
McDonald's Corp.	USD	887	235.179	0,67	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.300	159.175	0,45
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	44	37.095	0,11	Essent Group Ltd.	USD	800	31.129	0,09
Stellantis NV	EUR	4.096	58.380	0,17	Everest Re Group Ltd.	USD	280	93.344	0,26
Tempur Sealy International, Inc.	USD	1.623	54.937	0,16	FactSet Research Systems, Inc.	USD	665	268.990	0,76
Tractor Supply Co.	USD	794	179.739	0,51	Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	1.068	38.709	0,11
Williams-Sonoma, Inc.	USD	968	112.010	0,32	Fifth Third Bancorp	USD	3.201	104.118	0,29
					Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	264	90.079	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	497	37.817	0,11	Astellas Pharma, Inc.	JPY	22.900	346.406	0,98
Houlihan Lokey, Inc.	USD	903	79.643	0,23	AstraZeneca plc	GBP	2.598	351.291	1,00
HSBC Holdings plc	HKD	14.000	86.847	0,25	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.689	337.686	0,96
HSBC Holdings plc	GBP	14.212	88.342	0,25	Edwards Lifesciences Corp.	USD	571	42.675	0,12
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.612	213.222	0,60	Eli Lilly & Co.	USD	319	116.965	0,33
Julius Baer Group Ltd.	CHF	1.065	62.287	0,18	Genmab A/S, ADR	USD	1.327	56.160	0,16
KBC Group NV	EUR	2.496	161.552	0,46	Gilead Sciences, Inc.	USD	1.964	167.069	0,47
KeyCorp	USD	6.761	117.102	0,33	GSK plc	GBP	13.981	242.264	0,69
Legal & General Group plc	GBP	5.650	16.992	0,05	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	423	23.220	0,07
Lloyds Banking Group plc	GBP	119.252	65.273	0,18	Inmode Ltd.	USD	1.479	51.870	0,15
Man Group plc	GBP	23.231	59.839	0,17	Ipsen SA	EUR	743	80.309	0,23
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	214	35.541	0,10	Jazz Pharmaceuticals plc	USD	701	110.540	0,31
Morgan Stanley	USD	1.219	103.098	0,29	Johnson & Johnson	USD	1.675	297.789	0,84
National Bank of Canada	CAD	2.123	143.079	0,41	Merck & Co., Inc.	USD	3.060	338.720	0,96
NatWest Group plc	GBP	12.567	40.172	0,11	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	40	58.202	0,16
NN Group NV	EUR	1.922	78.750	0,22	Novartis AG	CHF	3.640	332.966	0,94
Northern Trust Corp.	USD	607	54.017	0,15	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.216	164.564	0,47
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	20.300	184.246	0,52	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13.600	316.601	0,90
Plus500 Ltd.	GBP	3.689	80.216	0,23	Pfizer, Inc.	USD	6.194	317.323	0,90
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.053	165.483	0,47	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	2.499	104.044	0,29
Primerica, Inc.	USD	501	70.580	0,20	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1.523	33.596	0,10
Raymond James Financial, Inc.	USD	1.390	148.693	0,42	Roche Holding AG	CHF	807	255.210	0,72
Royal Bank of Canada	CAD	1.154	109.335	0,31	Sanofi	EUR	3.595	347.030	0,98
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	16.506	191.299	0,54	STAAR Surgical Co.	USD	667	31.576	0,09
Societe Generale SA	EUR	1.437	36.208	0,10	UnitedHealth Group, Inc.	USD	531	280.150	0,79
Standard Chartered plc	GBP	10.816	81.143	0,23	Viatis, Inc.	USD	2.544	28.144	0,08
State Street Corp.	USD	1.414	109.906	0,31	Waters Corp.	USD	692	238.154	0,67
Stifel Financial Corp.	USD	1.027	59.921	0,17				5.516.163	15,62
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2.500	100.069	0,28	Productos industriales				
Swedbank AB 'A'	SEK	4.659	79.688	0,23	3M Co.	USD	1.143	137.436	0,39
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	2.456	160.052	0,45	Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	1.000	20.903	0,06
Truist Financial Corp.	USD	3.028	130.168	0,37	Allegion plc	USD	1.341	142.474	0,40
UBS Group AG	CHF	10.948	204.048	0,58	Atkore, Inc.	USD	828	92.763	0,26
United Overseas Bank Ltd.	SGD	4.100	93.769	0,27	BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	2.300	71.377	0,20
Unum Group	USD	1.221	49.832	0,14	Boise Cascade Co.	USD	866	60.571	0,17
US Bancorp	USD	4.057	175.704	0,50	Carlisle Cos., Inc.	USD	495	116.746	0,33
Wells Fargo & Co.	USD	3.612	147.794	0,42	Cie de Saint-Gobain	EUR	1.046	51.189	0,14
			6.346.832	17,97	Encore Wire Corp.	USD	465	64.246	0,18
Asistencia sanitaria					Epiroc AB 'A'	SEK	1.902	34.976	0,10
AbbVie, Inc.	USD	1.310	213.047	0,60	Fastenal Co.	USD	694	32.910	0,09
Amgen, Inc.	USD	884	232.592	0,66	IDEX Corp.	USD	156	35.831	0,10
					Illinois Tool Works, Inc.	USD	80	17.683	0,05
					Kamigumi Co. Ltd.	JPY	1.600	32.481	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Masco Corp.	USD	1.074	50.489	0,14	Enphase Energy, Inc.	USD	338	88.526	0,25
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	6.500	91.263	0,26	EVERTEC, Inc.	USD	1.517	48.501	0,14
Owens Corning	USD	813	70.097	0,20	ExlService Holdings, Inc.	USD	455	78.721	0,22
RELX plc	GBP	10.784	297.406	0,85	Fortinet, Inc.	USD	4.167	202.685	0,57
Republic Services, Inc.	USD	929	121.182	0,34	Gen Digital, Inc.	USD	4.399	92.951	0,26
Rexel SA	EUR	2.051	40.759	0,12	Globant SA	USD	529	87.918	0,25
SGS SA	CHF	16	37.573	0,11	HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	333	9.467	0,03
Signify NV, Reg. S	EUR	961	32.495	0,09	HP, Inc.	USD	601	16.127	0,05
SKF AB 'B'	SEK	2.297	35.444	0,10	Infosys Ltd., ADR	USD	2.157	39.160	0,11
Snap-on, Inc.	USD	1.130	258.974	0,73	Intuit, Inc.	USD	656	253.895	0,72
SunPower Corp.	USD	767	13.808	0,04	Keyence Corp.	JPY	200	77.357	0,22
Toromont Industries Ltd.	CAD	3.485	249.885	0,71	Keysight Technologies, Inc.	USD	444	75.766	0,21
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.365	238.872	0,68	KLA Corp.	USD	96	35.929	0,10
United Rentals, Inc.	USD	235	82.971	0,23	Lam Research Corp.	USD	87	35.957	0,10
Verisk Analytics, Inc.	USD	642	114.030	0,32	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	388	78.033	0,22
Visional, Inc.	JPY	400	26.309	0,07	Lotes Co. Ltd.	TWD	1.000	26.761	0,08
Waste Management, Inc.	USD	1.759	278.948	0,79	Lumentum Holdings, Inc.	USD	1.369	69.528	0,20
Watsco, Inc.	USD	768	193.289	0,55	Marvell Technology, Inc.	USD	839	30.291	0,09
WESCO International, Inc.	USD	318	39.028	0,11	Mastercard, Inc. 'A'	USD	994	343.079	0,97
Wolters Kluwer NV	EUR	2.156	226.549	0,64	MediaTek, Inc.	TWD	2.000	40.498	0,11
WW Grainger, Inc.	USD	583	326.940	0,94	Microsoft Corp.	USD	1.366	326.708	0,92
			3.737.897	10,58	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	290	100.511	0,28
Tecnología de la información					NetApp, Inc.	USD	3.123	186.350	0,53
Adobe, Inc.	USD	282	94.587	0,27	NVIDIA Corp.	USD	894	127.986	0,36
Advantech Co. Ltd.	TWD	10.398	111.584	0,32	Open Text Corp.	CAD	1.770	52.663	0,15
Amdocs Ltd.	USD	3.836	347.644	0,99	Oracle Corp.	USD	1.119	90.570	0,26
Arista Networks, Inc.	USD	1.221	147.091	0,42	Oracle Corp. Japan	JPY	1.100	70.902	0,20
ASML Holding NV	EUR	340	183.712	0,52	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.216	168.781	0,48
Atlassian Corp. 'A'	USD	324	41.206	0,12	Paychex, Inc.	USD	994	115.056	0,33
Autodesk, Inc.	USD	309	57.544	0,16	Paycom Software, Inc.	USD	382	117.588	0,33
Automatic Data Processing, Inc.	USD	1.241	297.175	0,84	Paylocity Holding Corp.	USD	587	114.573	0,32
Box, Inc. 'A'	USD	1.846	57.554	0,16	PayPal Holdings, Inc.	USD	725	50.410	0,14
Broadcom, Inc.	USD	451	249.238	0,71	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	2.391	64.138	0,18
Cadence Design Systems, Inc.	USD	892	143.181	0,41	QUALCOMM, Inc.	USD	1.509	163.211	0,46
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	1.067	134.046	0,38	Qualys, Inc.	USD	615	68.997	0,20
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	24.000	67.225	0,19	RingCentral, Inc. 'A'	USD	1.970	68.496	0,19
Cisco Systems, Inc.	USD	3.823	180.813	0,51	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.980	87.012	0,25
Computershare Ltd.	AUD	3.080	54.510	0,15	Seagate Technology Holdings plc	USD	771	40.467	0,11
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.139	117.673	0,33	ServiceNow, Inc.	USD	308	118.783	0,34
Datadog, Inc. 'A'	USD	1.597	116.004	0,33	SHIFT, Inc.	JPY	200	35.237	0,10
Dexerials Corp.	JPY	1.200	22.955	0,06	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	1.208	67.433	0,19
DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	1.852	40.146	0,11	Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	1.400	35.655	0,10
Dynatrace, Inc.	USD	2.838	107.550	0,30	Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	9.000	40.701	0,12
E Ink Holdings, Inc.	TWD	18.000	94.026	0,27					
Edenred	EUR	2.490	135.658	0,38					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	411	114.198	0,32	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	971	35.993	0,10
SPS Commerce, Inc.	USD	369	47.397	0,13	IGO Ltd.	AUD	7.044	64.251	0,18
SUMCO Corp.	JPY	2.400	31.760	0,09	Livent Corp.	USD	4.075	79.350	0,22
Synopsys, Inc.	USD	228	72.719	0,21	Mineral Resources Ltd.	AUD	643	33.615	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	3.982	298.497	0,85	Nutrien Ltd.	CAD	1.177	86.272	0,24
Technology One Ltd.	AUD	4.618	40.993	0,12	Packaging Corp. of America	USD	550	70.425	0,20
Tenable Holdings, Inc.	USD	2.753	103.268	0,29	Sealed Air Corp.	USD	1.192	59.432	0,17
Thoughtworks Holding, Inc.	USD	1.737	17.628	0,05	Silgan Holdings, Inc.	USD	354	18.535	0,05
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	1.200	38.625	0,11	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1.665	130.215	0,37
Unimicron Technology Corp.	TWD	12.000	46.637	0,13	Sonoco Products Co.	USD	1.497	90.427	0,26
Visa, Inc. 'A'	USD	1.635	337.431	0,96	Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	10.400	74.200	0,21
Vontier Corp.	USD	3.777	72.240	0,20				913.838	2,59
WiseTech Global Ltd.	AUD	1.648	56.303	0,16					
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	2.274	18.180	0,05	Servicios públicos				
Zscaler, Inc.	USD	1.044	115.058	0,33	Red Electrica Corp. SA	EUR	12.041	210.703	0,60
			8.255.434	23,37	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	12.087	89.917	0,25
								300.620	0,85
Materiales					Total Renta variable			33.366.231	94,46
Albemarle Corp.	USD	390	83.688	0,24	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			33.366.231	94,46
Allkem Ltd.	AUD	11.549	87.435	0,25	Total Inversiones			33.366.231	94,46
					Efectivo			1.977.511	5,60
					Otros activos/(pasivos)			(21.960)	(0,06)
					Total Patrimonio neto			35.321.782	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	199	SEK	2.067	31/01/2023	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1	-
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	93.406	USD	9.027	31/01/2023	HSBC	(54)	-
USD	92	SEK	959	31/01/2023	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(54)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(54)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(53)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	8	USD	(48.663)	(0,14)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(48.663)	(0,14)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(48.663)	(0,14)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	26.253	2.302.019	0,45
Alphabet, Inc. 'C'	USD	26.250	2.314.970	0,46
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	123.702	768.781	0,15
BCE, Inc.	CAD	78.703	3.470.074	0,68
Capcom Co. Ltd.	JPY	25.300	805.605	0,16
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	200.000	735.087	0,14
Electronic Arts, Inc.	USD	8.299	1.009.083	0,20
Elisa OYJ	EUR	60.858	3.224.696	0,63
KDDI Corp.	JPY	161.400	4.855.480	0,97
Koninklijke KPN NV	EUR	1.183.462	3.683.453	0,73
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	14.537	1.729.240	0,34
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	109.200	3.101.961	0,61
Omnicom Group, Inc.	USD	32.862	2.664.060	0,52
Spark New Zealand Ltd.	NZD	820.151	2.805.101	0,55
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.889.300	1.659.436	0,33
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	39.075	1.746.372	0,34
Vodacom Group Ltd.	ZAR	239.905	1.736.786	0,34
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	34.256	1.018.277	0,20
			39.630.481	7,80
Consumo discrecional				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	14.366	1.204.520	0,24
AutoZone, Inc.	USD	700	1.725.466	0,34
Burberry Group plc	GBP	20.827	509.608	0,10
Choice Hotels International, Inc.	USD	4.358	484.209	0,10
Dollarama, Inc.	CAD	86.969	5.128.328	1,00
Evolution AB, Reg. S	SEK	20.182	1.966.068	0,39
Ferrari NV	EUR	21.289	4.593.046	0,90
H&R Block, Inc.	USD	107.280	3.927.332	0,77
Hermes International	EUR	2.367	3.660.841	0,72
Home Depot, Inc. (The)	USD	11.394	3.639.211	0,72
Industria de Diseno Textil SA	EUR	38.498	1.026.934	0,20
Lululemon Athletica, Inc.	USD	2.947	923.138	0,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.511	2.578.535	0,51
McDonald's Corp.	USD	16.451	4.361.815	0,86
Moncler SpA	EUR	50.642	2.683.919	0,53
NIKE, Inc. 'B'	USD	9.423	1.095.587	0,22
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.493	2.944.832	0,58

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tractor Supply Co.	USD	11.721	2.653.304	0,52
			45.106.693	8,88
Bienes de consumo básico				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	30.500	929.360	0,18
Beiersdorf AG	EUR	7.799	892.068	0,18
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	22.992	1.514.559	0,30
Coca-Cola Co. (The)	USD	77.186	4.931.077	0,97
Colgate-Palmolive Co.	USD	65.538	5.204.535	1,03
Costco Wholesale Corp.	USD	7.681	3.492.744	0,69
Diageo plc	GBP	103.503	4.553.643	0,90
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	4.293	1.062.216	0,21
General Mills, Inc.	USD	7.348	618.898	0,12
Hershey Co. (The)	USD	18.215	4.240.304	0,83
Kimberly-Clark Corp.	USD	26.867	3.688.622	0,73
L'Oreal SA	EUR	7.698	2.759.004	0,54
Monster Beverage Corp.	USD	21.781	2.206.592	0,43
Nestle SA	CHF	15.263	1.781.689	0,35
PepsiCo, Inc.	USD	26.698	4.851.525	0,95
Pernod Ricard SA	EUR	20.424	4.031.595	0,79
Procter & Gamble Co. (The)	USD	31.461	4.793.807	0,94
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	52.986	3.674.889	0,72
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	16.000	280.148	0,06
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	283.400	348.721	0,07
Unicharm Corp.	JPY	22.300	854.274	0,17
Unilever plc	GBP	26.978	1.359.900	0,27
			58.070.170	11,43
Energía				
ARC Resources Ltd.	CAD	51.765	689.191	0,14
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	18.417	1.023.658	0,20
ConocoPhillips	USD	19.403	2.240.814	0,44
Devon Energy Corp.	USD	8.189	495.760	0,10
EOG Resources, Inc.	USD	5.597	714.357	0,14
Equinor ASA	NOK	138.014	4.950.961	0,96
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	1.441	154.216	0,03
Inpex Corp.	JPY	466.800	4.910.385	0,97
Ovintiv, Inc.	USD	17.374	867.122	0,17
Pioneer Natural Resources Co.	USD	2.513	566.659	0,11
Range Resources Corp.	USD	21.098	523.939	0,10
Shell plc	GBP	116.025	3.252.928	0,64
Suncor Energy, Inc.	CAD	25.494	797.251	0,16
TotalEnergies SE	EUR	8.659	545.480	0,11
Tourmaline Oil Corp.	CAD	6.686	340.761	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Woodside Energy Group Ltd.	GBP	5.537	132.813	0,03	UBS Group AG	CHF	121.268	2.260.194	0,44
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	83.451	2.010.120	0,40	US Bancorp	USD	57.944	2.509.483	0,49
			24.216.415	4,77	Wells Fargo & Co.	USD	58.382	2.388.849	0,47
								72.138.983	14,20
Finanzas					Asistencia sanitaria				
Aon plc 'A'	USD	13.492	4.077.121	0,81	Abbott Laboratories	USD	4.928	541.373	0,11
ASX Ltd.	AUD	33.272	1.533.647	0,30	AbbVie, Inc.	USD	21.835	3.551.054	0,70
AUB Group Ltd.	AUD	18.571	282.649	0,06	Amgen, Inc.	USD	14.349	3.775.404	0,74
Bank of America Corp.	USD	67.802	2.230.930	0,44	Astellas Pharma, Inc.	JPY	318.000	4.810.365	0,95
Bank of Montreal	CAD	33.272	3.026.003	0,60	AstraZeneca plc	GBP	36.999	5.002.863	0,98
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	51.807	2.349.827	0,46	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	58.501	4.213.044	0,83
Bank OZK	USD	35.942	1.438.322	0,28	Edwards Lifesciences Corp.	USD	10.388	776.370	0,15
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	552.576	1.071.145	0,21	Eli Lilly & Co.	USD	7.135	2.616.120	0,51
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	97.200	2.455.836	0,48	Gilead Sciences, Inc.	USD	15.147	1.288.488	0,25
FactSet Research Systems, Inc.	USD	8.468	3.425.293	0,67	GSK plc	GBP	155.919	2.701.782	0,53
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	14.633	530.360	0,10	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	9.386	515.223	0,10
Fifth Third Bancorp	USD	42.237	1.373.826	0,27	Johnson & Johnson	USD	21.823	3.879.787	0,76
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	7.688	490.272	0,10	Merck & Co., Inc.	USD	46.999	5.202.450	1,03
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	13.973	1.063.219	0,21	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	998	1.452.141	0,29
Houlihan Lokey, Inc.	USD	12.048	1.062.607	0,21	Novartis AG	CHF	41.159	3.764.980	0,74
IG Group Holdings plc	GBP	308.731	2.910.048	0,57	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	26.734	3.617.980	0,71
Intact Financial Corp.	CAD	7.390	1.078.786	0,21	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	202.000	4.702.458	0,93
JPMorgan Chase & Co.	USD	24.479	3.237.898	0,64	Pfizer, Inc.	USD	56.628	2.901.092	0,57
KBC Group NV	EUR	25.565	1.654.675	0,33	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	41.778	1.739.399	0,34
Man Group plc	GBP	180.510	464.964	0,09	ResMed, Inc.	USD	2.347	489.273	0,10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	16.763	2.783.967	0,55	Roche Holding AG	CHF	9.973	3.153.915	0,62
Morgan Stanley	USD	19.001	1.607.023	0,32	Sanofi	EUR	47.887	4.622.603	0,91
National Bank of Canada	CAD	35.642	2.402.080	0,47	Stryker Corp.	USD	3.148	769.363	0,15
Northern Trust Corp.	USD	22.129	1.969.278	0,39	UnitedHealth Group, Inc.	USD	9.686	5.110.234	1,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	315.700	2.865.345	0,56	Waters Corp.	USD	10.470	3.603.280	0,71
Plus500 Ltd.	GBP	66.245	1.440.465	0,28	Zoetis, Inc.	USD	6.178	911.918	0,18
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	9.659	1.517.950	0,30				75.712.959	14,90
Primerica, Inc.	USD	14.675	2.067.394	0,41	Productos industriales				
Raymond James Financial, Inc.	USD	10.004	1.070.161	0,21	3M Co.	USD	18.443	2.217.611	0,44
Royal Bank of Canada	CAD	17.657	1.672.903	0,33	Allegion plc	USD	33.442	3.553.022	0,70
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	208.845	2.420.454	0,48	Atlas Copco AB 'A'	SEK	40.646	485.069	0,10
State Street Corp.	USD	28.790	2.237.770	0,44	Bureau Veritas SA	EUR	39.287	1.039.178	0,20
Stifel Financial Corp.	USD	21.917	1.278.766	0,25	Canadian National Railway Co.	CAD	22.941	2.751.601	0,54
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	45.942	2.993.946	0,59	Carlisle Cos., Inc.	USD	3.242	764.625	0,15
Truist Financial Corp.	USD	20.832	895.527	0,18	Emerson Electric Co.	USD	5.515	528.175	0,10
					Fastenal Co.	USD	20.220	958.834	0,19
					Graco, Inc.	USD	7.766	524.847	0,10
					Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	USD	6.810	996.771	0,20
					Hubbell, Inc.	USD	1.029	240.628	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
IDEX Corp.	USD	2.230	512.204	0,10	Keyence Corp.	JPY	1.400	541.499	0,11
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.362	522.085	0,10	Keysight Technologies, Inc.	USD	11.607	1.980.658	0,39
IMCD NV	EUR	2.475	355.323	0,07	KLA Corp.	USD	3.254	1.217.834	0,24
Otis Worldwide Corp.	USD	5.867	461.133	0,09	LEENO Industrial, Inc.	KRW	4.993	618.592	0,12
RELX plc	GBP	162.455	4.480.250	0,89	Mastercard, Inc. 'A'	USD	8.253	2.848.527	0,56
Republic Services, Inc.	USD	26.594	3.469.020	0,68	Microchip Technology, Inc.	USD	6.781	470.949	0,09
Snap-on, Inc.	USD	13.702	3.140.232	0,62	Microsoft Corp.	USD	19.303	4.616.738	0,91
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	32.700	868.593	0,17	NetApp, Inc.	USD	25.063	1.495.513	0,29
Toro Co. (The)	USD	9.307	1.049.562	0,21	NVIDIA Corp.	USD	13.186	1.887.715	0,37
Toromont Industries Ltd.	CAD	59.026	4.232.337	0,83	Obic Co. Ltd.	JPY	7.900	1.158.194	0,23
Union Pacific Corp.	USD	6.155	1.283.688	0,25	Oracle Corp.	USD	16.239	1.314.359	0,26
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	18.177	3.180.940	0,63	Oracle Corp. Japan	JPY	14.200	915.281	0,18
Verisk Analytics, Inc.	USD	7.271	1.291.454	0,25	Palo Alto Networks, Inc.	USD	21.910	3.041.107	0,60
Visional, Inc.	JPY	12.300	808.998	0,16	Paychex, Inc.	USD	28.175	3.261.262	0,64
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	19.500	979.033	0,19	Paycom Software, Inc.	USD	5.986	1.842.628	0,36
Waste Management, Inc.	USD	24.066	3.816.464	0,75	Paylocity Holding Corp.	USD	4.142	808.452	0,16
Watsco, Inc.	USD	2.883	725.591	0,14	PayPal Holdings, Inc.	USD	5.771	401.267	0,08
Wolters Kluwer NV	EUR	24.681	2.593.434	0,51	Progress Software Corp.	USD	9.987	499.683	0,10
WW Grainger, Inc.	USD	7.999	4.485.750	0,89	QUALCOMM, Inc.	USD	9.283	1.004.033	0,20
			52.316.452	10,30	Qualys, Inc.	USD	13.993	1.569.871	0,31
Tecnología de la información					ServiceNow, Inc.	USD	3.616	1.394.545	0,27
Accenture plc 'A'	USD	4.421	1.179.045	0,23	Synopsys, Inc.	USD	5.571	1.776.839	0,35
Adobe, Inc.	USD	5.994	2.010.475	0,40	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	59.699	4.475.126	0,88
Advantech Co. Ltd.	TWD	239.666	2.571.928	0,51	Technology One Ltd.	AUD	52.396	465.113	0,09
Amdocs Ltd.	USD	55.986	5.073.838	0,99	Texas Instruments, Inc.	USD	10.578	1.731.940	0,34
Analog Devices, Inc.	USD	4.916	796.782	0,16	Visa, Inc. 'A'	USD	17.116	3.532.406	0,70
Apple, Inc.	USD	20.485	2.633.664	0,52	WiseTech Global Ltd.	AUD	14.558	497.369	0,10
Arista Networks, Inc.	USD	18.253	2.198.894	0,43				96.574.787	19,01
ASML Holding NV	EUR	4.428	2.392.576	0,47	Materiales				
Automatic Data Processing, Inc.	USD	16.206	3.880.753	0,76	Air Liquide SA	EUR	12.588	1.797.927	0,35
Broadcom, Inc.	USD	6.074	3.356.697	0,66	BHP Group Ltd.	GBP	65.818	2.038.877	0,40
Cadence Design Systems, Inc.	USD	10.463	1.679.488	0,33	BHP Group Ltd.	AUD	67.993	2.105.451	0,41
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	18.618	2.338.967	0,46	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	79.601	1.108.843	0,22
Cisco Systems, Inc.	USD	71.766	3.394.257	0,67	Mineral Resources Ltd.	AUD	46.684	2.440.532	0,49
Computershare Ltd.	AUD	43.588	771.425	0,15	Nissan Chemical Corp.	JPY	26.000	1.132.139	0,22
Constellation Software, Inc.	CAD	707	1.107.227	0,22	Nitto Denko Corp.	JPY	17.000	978.523	0,19
Datadog, Inc. 'A'	USD	15.396	1.118.344	0,22	Novozymes A/S 'B'	DKK	16.245	820.932	0,16
E Ink Holdings, Inc.	TWD	289.000	1.509.632	0,30	OCI NV	EUR	27.814	998.352	0,20
Edenred	EUR	53.933	2.938.325	0,58	Rio Tinto Ltd.	AUD	20.174	1.595.971	0,31
EPAM Systems, Inc.	USD	1.986	648.439	0,13	Rio Tinto plc	GBP	37.201	2.599.837	0,52
Fortinet, Inc.	USD	55.450	2.697.110	0,53	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	27.294	2.134.600	0,42
Infosys Ltd., ADR	USD	40.984	744.057	0,15	Sonoco Products Co.	USD	35.411	2.139.021	0,42
Intuit, Inc.	USD	8.820	3.413.651	0,67				21.891.005	4,31
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	15.547	2.751.713	0,54					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario				
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	5.852	868.923	0,17
			868.923	0,17
Servicios públicos				
CEZ A/S	CZK	19.939	673.981	0,13
Engie Brasil Energia SA	BRL	44.900	321.907	0,06
Italgas SpA	EUR	198.121	1.110.881	0,22
Red Electrica Corp. SA	EUR	117.825	2.061.796	0,41
Verbund AG	EUR	10.310	865.211	0,17
			5.033.776	0,99
Total Renta variable			491.560.644	96,76
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			491.560.644	96,76

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	82.650	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			-	-
Total Inversiones			491.560.644	96,76
Efectivo			16.328.798	3,21
Otros activos/(pasivos)			157.270	0,03
Total Patrimonio neto			508.046.712	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	9.867.218	GBP	8.176.600	11/01/2023	UBS	9.438	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.438	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	19.586	SEK	203.074	31/01/2023	HSBC	77	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						77	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.515	-
USD	2.291.415	EUR	2.150.400	11/01/2023	UBS	(4.372)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.372)	-
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	9.572.870	USD	925.134	31/01/2023	HSBC	(5.502)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.502)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.874)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(359)	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	56	USD	(387.349)	(0,08)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(387.349)	(0,08)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(387.349)	(0,08)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	960.000	954.229	9,90	Mr Price Group Ltd.	ZAR	4.198	39.214	0,41
			954.229	9,90	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	788	130.802	1,37
Total Bonos			954.229	9,90	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3.000	28.745	0,30
Renta variable									
Servicios de comunicación									
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	349	19.623	0,20	Truworths International Ltd.	ZAR	9.146	29.564	0,31
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	26.000	95.589	0,98	Tupy SA	BRL	1.500	7.770	0,08
DiGi.Com Bhd.	MYR	13.200	11.986	0,12	Youngone Corp.	KRW	288	10.693	0,11
Emirates Telecommu- nications Group Co. PJSC	AED	10.156	63.215	0,66				465.103	4,82
Hellenic Telecommu- nications Organization SA	EUR	1.656	25.786	0,27	Bienes de consumo básico				
JYP Entertainment Corp.	KRW	288	15.442	0,16	Arca Continental SAB de CV	MXN	4.600	37.353	0,39
KT Corp.	KRW	994	26.570	0,28	AVI Ltd.	ZAR	8.193	36.215	0,38
Magyar Telekom Tele- communications plc	HUF	4.901	4.428	0,05	Cencosud SA	CLP	12.187	19.955	0,21
MTN Group Ltd.	ZAR	1.932	14.455	0,15	CJ CheilJedang Corp.	KRW	69	20.763	0,22
MultiChoice Group	ZAR	1.808	12.458	0,13	Dino Polska SA, Reg. S	PLN	496	42.439	0,44
Ooredoo QPSC	QAR	5.214	13.172	0,14	Edita Food Industries SAE	EGP	9.749	5.470	0,06
Saudi Telecom Co.	SAR	1.090	10.616	0,11	Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	1.966	4.800	0,05
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1.151	43.145	0,45	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	617	48.200	0,50
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	333.000	80.215	0,83	Grape King Bio Ltd.	TWD	4.000	21.864	0,23
Vodacom Group Ltd.	ZAR	11.150	80.406	0,83	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	700	2.988	0,03
			517.106	5,36	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	IDR	84.800	4.113	0,04
Consumo discrecional									
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	1.700	25.195	0,26	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	43.600	73.989	0,76
Bermaz Auto Bhd.	MYR	3.900	1.886	0,02	M Dias Branco SA	BRL	2.600	17.644	0,18
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	2.000	32.243	0,33	President Chain Store Corp.	TWD	8.000	70.798	0,73
El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	MXN	900	5.307	0,06				406.591	4,22
Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	2.000	13.698	0,14	Energía				
GOLFZON Co. Ltd.	KRW	99	8.831	0,09	Cosan SA	BRL	12.100	39.235	0,41
HL Mando Co. Ltd.	KRW	859	27.377	0,28	Geopark Ltd.	USD	938	14.492	0,15
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	195	9.098	0,09	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	342	15.443	0,16
Jarir Marketing Co.	SAR	900	35.923	0,37	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	400	9.315	0,10
Lojas Renner SA	BRL	2.600	10.085	0,10	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	19.200	89.096	0,92
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	4.000	30.323	0,31	Reliance Industries Ltd., GDR	USD	723	44.465	0,46
Matahari Department Store Tbk. PT	IDR	17.900	5.462	0,06	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	271	33.004	0,34
Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	41.000	3.806	0,04	S-Oil Corp.	KRW	712	46.960	0,49
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	20.000	9.081	0,09				292.010	3,03
					Finanzas				
					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	9.301	22.793	0,24
					Al Rajhi Bank	SAR	5.367	107.397	1,11
					Alinma Bank	SAR	3.443	29.822	0,31
					Arab National Bank	SAR	2.305	19.658	0,20
					B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18.900	47.288	0,49

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco Bradesco SA Preference	BRL	5.100	14.634	0,15	Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	3.055	15.570	0,16
Banco BTG Pactual SA	BRL	800	3.627	0,04	Qatar National Bank QPSC	QAR	15.110	74.684	0,77
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	4.900	20.938	0,22	Regional SAB de CV	MXN	1.200	8.627	0,09
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	12.000	2.151	0,02	RHB Bank Bhd.	MYR	13.900	18.270	0,19
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	99.100	54.428	0,56	Riyad Bank	SAR	5.266	44.561	0,46
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	110.200	70.258	0,73	Sanlam Ltd.	ZAR	12.211	34.964	0,36
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	41.000	24.296	0,25	Saudi British Bank (The)	SAR	2.741	28.409	0,29
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	234.300	74.350	0,77	Saudi National Bank (The)	SAR	6.439	86.527	0,90
Banque Saudi Fransi	SAR	2.370	25.605	0,27	Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd.	MYR	4.700	3.670	0,04
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	5.000	31.924	0,33	Tisco Financial Group PCL, NVDR	THB	6.800	19.486	0,20
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	22.700	43.822	0,45				2.127.439	22,07
Bursa Malaysia Bhd.	MYR	1.300	1.963	0,02	Asistencia sanitaria				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	26.600	35.024	0,36	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	15.500	12.978	0,13
Discovery Ltd.	ZAR	2.637	19.117	0,20	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	7.900	48.356	0,50
Emirates NBD Bank PJSC	AED	9.739	34.473	0,36	Celltrion, Inc.	KRW	174	22.085	0,23
FirstRand Ltd.	ZAR	24.876	90.820	0,94	Classys, Inc.	KRW	613	8.920	0,09
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	26.000	47.626	0,49	Dentium Co. Ltd.	KRW	184	14.551	0,15
Gentera SAB de CV	MXN	5.800	6.530	0,07	Hypera SA	BRL	6.500	55.646	0,59
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	11.900	85.437	0,89	Jeisys Medical, Inc.	KRW	1.413	9.521	0,10
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	10.800	18.200	0,19	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	136.700	18.353	0,19
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	2.850	194.968	2,03	Lutronic Corp.	KRW	713	11.136	0,12
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	4.500	21.003	0,22	Mediclinic International plc	ZAR	2.961	17.676	0,18
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	8.495	185.956	1,94	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	419	23.303	0,24
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	33.400	158.151	1,65	Odontoprev SA	BRL	5.800	9.920	0,10
Itausa SA Preference	BRL	22.900	36.911	0,38	PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	146	8.071	0,08
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	2.800	11.924	0,12	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2.354	52.071	0,54
Komerčni Banka A/S	CZK	662	19.159	0,20	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	1.000	9.712	0,10
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	22.400	11.447	0,12				322.299	3,34
Malayan Banking Bhd.	MYR	27.800	54.906	0,57	Productos industriales				
National Bank of Greece SA	EUR	6.200	24.794	0,26	Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	3.215	40.510	0,42
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	6.622	23.325	0,24	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	741	20.276	0,21
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.270	34.219	0,35	Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	210	15.295	0,16
Patria Investments Ltd. 'A'	USD	1.181	16.451	0,17	Frontken Corp. Bhd.	MYR	12.200	8.530	0,09
Public Bank Bhd.	MYR	68.600	67.276	0,70	GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	1.500	2.916	0,03
					Grupa Pracuj SA	PLN	336	3.133	0,03
					Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	3.500	26.953	0,28
					Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	243	34.946	0,36

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	82	19.105	0,20	Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	8.000	27.330	0,28
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	750	5.854	0,06	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	16.819	735.540	7,63
Kepler Weber SA	BRL	1.600	6.100	0,06	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	320	149.561	1,55
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	1.475	26.770	0,28	SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	532	11.128	0,12
LG Energy Solution Ltd.	KRW	54	18.598	0,19	Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	1.000	9.273	0,10
Mytilneos SA	EUR	891	19.304	0,20	SK Hynix, Inc.	KRW	2.786	165.243	1,71
Randon SA Implementos e Participacoes Preference	BRL	6.400	9.952	0,10	SKP Resources Bhd.	MYR	17.300	6.323	0,07
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	1.219	21.449	0,22	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	61.000	890.128	9,24
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	19.600	28.993	0,30	Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	104	7.780	0,08
WEG SA	BRL	10.700	78.046	0,82	Uchi Technologies Bhd.	MYR	6.300	4.677	0,05
Westports Holdings Bhd.	MYR	5.800	5.003	0,05	Unimicron Technology Corp.	TWD	4.000	15.617	0,16
			391.733	4,06	Wistron NeWeb Corp.	TWD	8.000	20.406	0,21
					Wiwynn Corp.	TWD	1.000	25.931	0,27
					WNS Holdings Ltd., ADR	USD	39	3.120	0,03
								2.596.805	26,93
Tecnología de la información					Materiales				
Accton Technology Corp.	TWD	6.000	45.778	0,47	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	279	23.364	0,24
Advantech Co. Ltd.	TWD	6.000	64.616	0,67	CAP SA	CLP	1.189	9.700	0,10
Alchip Technologies Ltd.	TWD	1.000	25.638	0,27	Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	KRW	1.681	14.823	0,15
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	169	10.919	0,11	Empresas CMPC SA	CLP	10.703	17.788	0,18
BH Co. Ltd.	KRW	700	12.428	0,13	Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.646	17.036	0,18
Chroma ATE, Inc.	TWD	2.000	11.778	0,12	Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	92	13.496	0,14
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	14.000	20.270	0,21	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2.589	32.431	0,34
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	1.530	22.868	0,24	Klabing SA	BRL	12.400	46.901	0,49
DB HiTek Co. Ltd.	KRW	66	1.939	0,02	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2.304	66.662	0,69
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.000	9.321	0,10	LG Chem Ltd.	KRW	322	152.788	1,59
E Ink Holdings, Inc.	TWD	10.000	52.382	0,54	Lotte Chemical Corp.	KRW	226	31.903	0,33
FLEXium Interconnect, Inc.	TWD	4.000	12.754	0,13	Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	45	1.263	0,01
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	14.000	39.537	0,41	Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	32.100	35.561	0,37
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1.000	12.494	0,13	Sappi Ltd.	ZAR	2.999	8.679	0,09
L&F Co. Ltd.	KRW	151	20.718	0,21	SK Chemicals Co. Ltd.	KRW	260	15.051	0,16
LEENO Industrial, Inc.	KRW	39	4.796	0,05	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	471	37.605	0,39
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	156	31.151	0,32	Soulbrain Co. Ltd.	KRW	54	9.305	0,10
Lotes Co. Ltd.	TWD	1.000	26.874	0,28	Unipar Carbocloro SA Preference 'B'	BRL	600	10.002	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	3.000	61.004	0,63				544.358	5,65
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	3.000	22.157	0,23	Sector inmobiliario				
NEXTIN, Inc.	KRW	126	4.967	0,05	AP Thailand PCL, NVDR	THB	39.700	13.296	0,14
Park Systems Corp.	KRW	115	10.359	0,11					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Concentradora Fibra Danhos SA de CV, REIT	MXN	15.700	18.852	0,20	TTW PCL, NVDR	THB	12.200	3.170	0,03
Emaar Properties PJSC	AED	22.846	36.453	0,37				85.638	0,89
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	75.000	2.197	0,02	Total Renta variable			7.831.948	81,23
Supalai PCL, NVDR	THB	17.200	12.068	0,13	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			8.786.177	91,13
			82.866	0,86	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Servicios públicos					Fondos negociados en bolsa				
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	BRL	3.100	9.212	0,10	Fondos de inversión				
Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	20.500	14.172	0,15	iShares MSCI Taiwan				
Mega First Corp. Bhd.	MYR	7.900	5.954	0,06	Fund	USD	4.327	257.932	2,68
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	231.800	26.206	0,27				257.932	2,68
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	4.100	26.924	0,28	Total Fondos negociados en bolsa			257.932	2,68
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			257.932	2,68
					Total Inversiones			9.044.109	93,81
					Efectivo			637.043	6,61
					Otros activos/(pasivos)			(40.684)	(0,42)
					Total Patrimonio neto			9.640.468	100,00

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI India Index, 17/03/2023	15	USD	(66.407)	(0,69)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(66.407)	(0,69)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(66.407)	(0,69)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
US Treasury Bill 0% 10/01/2023	USD	4.014.600	4.011.780	6,15	BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	169.500	44.954	0,07
			4.011.780	6,15	Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3.100	35.586	0,05
Total Bonos			4.011.780	6,15	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	11.500	283.781	0,44
Renta variable									
Servicios de comunicación									
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	38.300	99.721	0,15	China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	86.000	176.519	0,27
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	11.000	61.932	0,09	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	7.400	229.961	0,35
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	1.788	100.535	0,15	Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	12.000	82.185	0,13
Baidu, Inc. 'A'	HKD	44.150	631.850	0,98	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	35.600	149.380	0,23
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	158.000	580.892	0,90	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	42.000	61.346	0,09
DiGi.Com Bhd.	MYR	75.800	68.831	0,11	GOLFZON Co. Ltd.	KRW	674	60.124	0,09
Emirates Telecommu- nications Group Co. PJSC	AED	43.229	269.074	0,41	HL Mando Co. Ltd.	KRW	5.293	168.690	0,26
G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd. 'A'	CNY	1.900	85.504	0,13	Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	1.317	61.450	0,09
Hellenic Telecommu- nications Organization SA	EUR	10.225	159.215	0,24	Jarir Marketing Co.	SAR	5.263	210.072	0,32
JYP Entertainment Corp.	KRW	1.313	70.400	0,11	JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	17.100	156.322	0,24
KT Corp.	KRW	6.704	179.197	0,27	JD.com, Inc. 'A'	HKD	68.657	1.937.010	2,98
Magyar Telekom Tele- communications plc	HUF	31.753	28.688	0,04	Jiumaojiu International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	90.000	240.424	0,37
MTN Group Ltd.	ZAR	20.949	156.733	0,24	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	25.000	189.520	0,29
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	HKD	7.500	16.105	0,02	Matahari Department Store Tbk. PT	IDR	122.400	37.347	0,06
NetEase, Inc.	HKD	11.100	162.839	0,25	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	25.000	559.580	0,87
Saudi Telecom Co.	SAR	3.834	37.340	0,06	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14.700	109.536	0,17
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	3.765	141.132	0,22	Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	200.000	18.564	0,03
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.253.000	542.717	0,83	MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	102.750	46.652	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	86.300	3.693.067	5,67	Mr Price Group Ltd.	ZAR	23.275	217.416	0,33
TIME dotCom Bhd.	MYR	13.600	15.128	0,02	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1.181	196.036	0,30
Vodacom Group Ltd.	ZAR	69.523	501.350	0,77	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	22.000	210.799	0,32
			7.602.250	11,66	NIO, Inc. 'A'	HKD	17.180	172.792	0,26
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	168.300	1.859.828	2,86	Tianneng Power International Ltd.	HKD	46.000	48.564	0,07
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	8.000	118.566	0,18	Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	82.400	198.268	0,30
					Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	171.000	135.618	0,21
					Truworths International Ltd.	ZAR	62.081	200.673	0,31
					Tupy SA	BRL	9.400	48.694	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
XPeng, Inc. 'A'	HKD	2.700	13.267	0,02	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	1.455	177.200	0,27
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	104.000	174.023	0,27	S-Oil Corp.	KRW	4.543	299.633	0,46
Youngone Corp.	KRW	2.339	86.845	0,13	Ultrapar Participacoes SA	BRL	24.000	57.321	0,09
Yum China Holdings, Inc.	HKD	3.000	168.739	0,26				1.863.670	2,86
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	33.500	172.330	0,26					
			8.881.461	13,62					
Bienes de consumo básico					Finanzas				
Arca Continental SAB de CV	MXN	27.200	220.869	0,34	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	37.025	90.731	0,14
AVI Ltd.	ZAR	57.426	253.835	0,39	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	655.000	224.909	0,34
Cencosud SA	CLP	76.440	125.164	0,19	AIA Group Ltd.	HKD	107.000	1.189.963	1,83
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	186.000	158.238	0,24	Al Rajhi Bank	SAR	20.066	401.534	0,62
CJ Cheiljedang Corp.	KRW	427	128.488	0,20	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	42.800	107.086	0,16
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	2.327	199.105	0,31	Banco Bradesco SA Preference	BRL	81.450	233.717	0,36
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	53.741	0,08	Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	49.900	213.229	0,33
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	11.365	27.746	0,04	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	409.200	224.741	0,34
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	2.441	190.691	0,29	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	564.900	360.150	0,55
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	277.100	470.241	0,71	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	428.100	253.684	0,39
M Dias Branco SA	BRL	14.900	101.116	0,16	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.078.000	392.254	0,60
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	49.600	280.253	0,43	Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A'	CNY	96.200	100.882	0,15
President Chain Store Corp.	TWD	50.000	442.485	0,68	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.441.800	457.523	0,70
Sao Martinho SA	BRL	8.600	43.198	0,07	Banque Saudi Fransi	SAR	5.079	54.872	0,08
Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd. 'A'	CNY	4.200	40.679	0,06	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	36.200	231.129	0,35
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	27.200	150.952	0,23	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	146.700	283.203	0,43
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	133.000	88.951	0,14	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	64.500	360.723	0,55
			2.975.752	4,56	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	19.300	25.412	0,04
Energía					Emirates NBD Bank PJSC	AED	57.869	204.838	0,31
Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	33.800	30.741	0,05	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	18.677	86.961	0,13
Cosan SA	BRL	30.300	98.250	0,15	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	147.400	270.001	0,41
Geopark Ltd.	USD	6.370	98.417	0,15	Gentera SAB de CV	MXN	37.000	41.657	0,06
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	2.465	111.310	0,17	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	71.000	509.749	0,79
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	2.692	62.690	0,10	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	61.300	103.303	0,16
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	127.300	590.719	0,90	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	18.607	1.272.904	1,96
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	5.486	337.389	0,52	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	8.700	40.607	0,06
					ICICI Bank Ltd., ADR	USD	57.352	1.255.434	1,93

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	989.000	509.392	0,78	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	9.700	37.981	0,06
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	98.700	467.352	0,72	Hypera SA	BRL	29.300	250.838	0,38
Itausa SA Preference	BRL	188.430	303.715	0,47	Integrated Diagnostics Holdings plc, Reg. S	USD	13.669	8.666	0,01
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	19.100	81.341	0,12	Jafron Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	1.900	8.465	0,01
Komerčni Banka A/S	CZK	3.132	90.644	0,14	Jafron Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNH	5.800	25.922	0,04
Malayan Banking Bhd.	MYR	185.300	365.973	0,56	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	674.900	90.608	0,14
National Bank of Greece SA	EUR	25.227	100.882	0,15	Lutronic Corp.	KRW	4.759	74.330	0,11
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	67.000	163.960	0,25	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	2.485	138.203	0,21
OTP Bank Nyrt.	HUF	7.437	200.386	0,31	Odontoprev SA	BRL	40.170	68.703	0,11
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	48.000	317.645	0,49	Pegavision Corp.	TWD	5.000	68.976	0,11
Public Bank Bhd.	MYR	379.500	372.177	0,57	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	15.140	334.904	0,52
Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	6.560	33.433	0,05	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	900	40.907	0,06
Qatar National Bank QPSC	QAR	80.455	397.663	0,61	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.300	59.278	0,09
RHB Bank Bhd.	MYR	87.900	115.537	0,18	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	5.200	50.502	0,08
Riyad Bank	SAR	36.179	306.145	0,47	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.900	41.199	0,06
Sanlam Ltd.	ZAR	94.610	270.902	0,42	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	47.000	360.405	0,56
Saudi British Bank (The)	SAR	9.016	93.447	0,14	Zhejiang Wolwo Bio-Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	19.023	0,03
Saudi National Bank (The)	SAR	39.729	533.878	0,83				2.370.557	3,63
			13.715.668	21,03					
Asistencia sanitaria					Productos industriales				
Anhui Anke Biotechnology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	34.200	46.048	0,07	Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	4.000	83.682	0,13
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	32.900	27.547	0,04	Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	18.700	151.715	0,23
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd. 'A'	CNY	1.500	27.339	0,04	Beijing United Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.600	33.077	0,05
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	46.900	287.073	0,44	Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	9.863	124.274	0,19
China Resources Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S	HKD	40.000	32.390	0,05	Bizlink Holding, Inc.	TWD	6.000	46.168	0,07
Classys, Inc.	KRW	4.080	59.369	0,09	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	700	39.743	0,06
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	64.000	67.239	0,10	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.200	237.692	0,36
Dentium Co. Ltd.	KRW	1.186	93.792	0,14	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	4.645	127.099	0,19
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.400	50.850	0,08	Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	1.271	92.573	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Frontken Corp. Bhd.	MYR	79.600	55.657	0,09	Wuxi Shangji Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	10.500	159.878	0,25
Ginlong Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	4.000	103.601	0,16				3.943.786	6,05
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	20.608	0,03	Tecnología de la información				
Gotion High-tech Co. Ltd. 'A'	CNY	13.200	54.743	0,08	Accton Technology Corp.	TWD	35.000	267.036	0,41
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	75.000	57.656	0,09	Advantech Co. Ltd.	TWD	38.000	409.234	0,63
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	14.100	108.583	0,17	ASPEED Technology, Inc.	TWD	2.000	109.645	0,17
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	USD	1.845	265.329	0,42	BH Co. Ltd.	KRW	1.071	19.015	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	548	127.679	0,20	Chroma ATE, Inc.	TWD	17.000	100.112	0,15
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	3.910	30.521	0,05	Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	56.000	81.079	0,12
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	26.810	92.173	0,14	Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	1.234	18.444	0,03
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	9.400	85.391	0,13	E Ink Holdings, Inc.	TWD	58.000	303.818	0,47
Kepler Weber SA	BRL	10.900	41.558	0,06	FLEXium Interconnect, Inc.	TWD	26.000	82.901	0,13
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	9.163	166.304	0,25	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	92.000	259.817	0,40
LG Energy Solution Ltd.	KRW	682	234.884	0,36	Infosys Ltd., ADR	USD	1.993	35.894	0,06
Mytilineos SA	EUR	5.379	116.537	0,18	JA Solar Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.600	126.201	0,19
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.800	181.043	0,28	L&F Co. Ltd.	KRW	888	121.841	0,19
Pylon Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	2.077	94.309	0,14	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	1.225	244.613	0,38
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	7.581	133.394	0,20	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	32.900	200.002	0,31
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	59.100	87.423	0,13	Lotes Co. Ltd.	TWD	12.000	322.494	0,49
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	51.000	22.413	0,03	MediaTek, Inc.	TWD	9.000	183.013	0,28
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	1.600	94.789	0,15	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	18.000	132.941	0,20
Tecnoglass, Inc.	USD	1.249	38.432	0,06	NEXTIN, Inc.	KRW	865	34.101	0,05
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	4.000	201.070	0,31	Park Systems Corp.	KRW	779	70.169	0,11
WEG SA	BRL	52.200	380.742	0,59	Radiant Opto-Electro- nics Corp.	TWD	25.000	85.406	0,13
Westports Holdings Bhd.	MYR	38.000	32.781	0,05	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	82.235	3.596.358	5,50
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	3.500	20.265	0,03	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.018	475.791	0,73
					Shenzhen SC New Energy Technology Corp. 'A'	CNY	6.300	103.331	0,16
					SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	3.947	82.561	0,13
					SK Hynix, Inc.	KRW	16.397	972.538	1,49
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	343.000	5.005.140	7,66
					TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	30.200	163.605	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	69852.219		0,08	Tharisa plc	ZAR	9.576	11.262	0,02
Uchi Technologies Bhd.	MYR	43.200	32.069	0,05	Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	39.400	281.683	0,43
Wistron NeWeb Corp.	TWD	21.000	53.567	0,08	Unipar Carbocloro SA Preference 'B'	BRL	2.000	33.339	0,05
Wiwynn Corp.	TWD	6.000	155.586	0,24	Xiamen Tungsten Co. Ltd. 'A'	CNY	24.200	68.057	0,10
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	4.300	98.894	0,15				3.233.611	4,96
Yangling Metron New Material, Inc. 'A'	CNY	13.600	96.174	0,15					
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	20.600	179.547	0,28					
			14.275.156	21,88					
Materiales					Sector inmobiliario				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	1.251	104.762	0,16	AP Thailand PCL, NVDR	THB	247.900	83.027	0,13
Anhui Guangxin Agrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	23.300	98.540	0,15	Emaar Properties PJSC	AED	137.689	219.693	0,34
CAP SA	CLP	3.654	29.808	0,05	Supalai PCL, NVDR	THB	94.100	66.021	0,10
Chengxin Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNY	23.200	125.116	0,19				368.741	0,57
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	KRW	11.138	98.212	0,15	Servicios públicos				
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	26.000	194.210	0,30	AES Brasil Energia SA	BRL	10.800	19.760	0,03
GEM Co. Ltd. 'A'	CNY	35.900	38.370	0,06	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	64.000	52.890	0,08
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	22.300	140.696	0,22	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	BRL	24.400	72.510	0,11
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	15.331	443.575	0,69	Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	141.700	97.960	0,15
LG Chem Ltd.	KRW	806	382.443	0,59	Mega First Corp. Bhd.	MYR	36.900	27.811	0,04
Lotte Chemical Corp.	KRW	1.452	204.968	0,31	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	1.427.200	161.353	0,25
Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	290	8.142	0,01	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	16.900	110.976	0,17
LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	1.286	57.664	0,09	TTW PCL, NVDR	THB	278.300	72.317	0,11
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	128.300	142.135	0,22				615.577	0,94
Sappi Ltd.	ZAR	19.741	57.129	0,09	Total Renta variable			59.846.229	91,76
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	25.100	156.954	0,24	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			63.858.009	97,91
Sichuan Yahua Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	45.400	151.841	0,23	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
SK Chemicals Co. Ltd.	KRW	1.628	94.242	0,14	Renta variable				
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	3.214	256.606	0,39	Servicios de comunicación				
Suzhou TA&A Ultra Clean Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6.700	53.857	0,08	Mobile TeleSystems PJSC#	RUB	25.024	-	-
					Energía				
					LUKOIL PJSC#	RUB	5.322	-	-
					Novatek PJSC, GDR#	USD	449	-	-
					Productos industriales				
					HeadHunter Group plc, ADR#	USD	1.828	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales					Total Renta variable				
Polyus PJSC, GDR#	USD	1.138	-	-				-	-
			-	-	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Total Inversiones				
								63.858.009	97,91
					Efectivo				
								1.412.142	2,17
					Otros activos/(pasivos)				
								(45.968)	(0,08)
					Total Patrimonio neto				
								65.224.183	100,00

Contratos de futuros financieros

El título se valoró conforme al valor razonable.

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI India Index, 17/03/2023	50	USD	(217.825)	(0,33)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(217.825)	(0,33)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(217.825)	(0,33)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Commodity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Materiales				
Bonos					Aclara Resources, Inc.				
Finanzas					3.223				
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	20.010.000	20.000.204	15,07	Total Renta variable				
US Treasury Bill 0% 12/01/2023	USD	12.100.000	12.085.910	9,10	6.506				
US Treasury Bill 0% 19/01/2023	USD	13.860.000	13.834.308	10,42	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	14.600.000	14.560.788	10,96	117.583.944				
US Treasury Bill 0% 02/02/2023	USD	15.350.000	15.296.879	11,52	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	14.340.000	14.278.199	10,75	Fondos negociados en bolsa				
US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	14.260.000	14.158.572	10,66	Fondos de inversión				
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	13.480.000	13.362.578	10,06	Invesco Physical Gold ETC				
			117.577.438	88,54	iPath Series B				
Total Bonos			117.577.438	88,54	Bloomberg Cotton Subindex Total Return ETN				
Renta variable					WisdomTree Coffee				
Energía					WisdomTree Natural Gas Reg. S				
BP plc	GBP	314	1.797	-	WisdomTree Nickel				
Shell plc	GBP	53	1.486	-	WisdomTree Sugar				
			3.283	-	WisdomTree Wheat Reg. S				
					12.645.098				
					9,52				
					Total Fondos negociados en bolsa				
					12.645.098				
					9,52				
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					12.645.098				
					9,52				
					Total Inversiones				
					130.229.042				
					98,06				
					Efectivo				
					3.477.580				
					2,62				
					Otros activos/(pasivos)				
					(895.785)				
					(0,68)				
					Total Patrimonio neto				
					132.810.837				
					100,00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Commodity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	23.055	USD	24.926	31/01/2023	HSBC	117	-
CZK	246.691	USD	10.782	31/01/2023	HSBC	99	-
EUR	6.006.030	USD	6.395.497	31/01/2023	HSBC	25.992	0,02
GBP	62.418	USD	75.256	31/01/2023	HSBC	40	-
PLN	50.646.178	USD	11.399.859	31/01/2023	HSBC	113.456	0,09
USD	163.533	GBP	134.426	31/01/2023	HSBC	1.372	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						141.076	0,11
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						141.076	0,11
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	4.874.319	USD	5.929.393	31/01/2023	HSBC	(49.388)	(0,04)
USD	686	CHF	635	31/01/2023	HSBC	(3)	-
USD	416	CZK	9.506	31/01/2023	HSBC	(3)	-
USD	180.490	EUR	169.575	31/01/2023	HSBC	(815)	-
USD	505.055	PLN	2.232.865	31/01/2023	HSBC	(2.538)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(52.747)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(52.747)	(0,04)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						88.329	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Commodity

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,050% sobre el notional	Morgan Stanley	1.350.927	USD	13/01/2023	27.548
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Aluminium F0 Index	Macquarie Bank	780.240	USD	17/02/2023	6.100
Recibe Macquarie Diversified Brent Crude Oil F3 Index ER Paga diferencial del 0,070% sobre el notional	Macquarie Bank	4.504.960	USD	17/02/2023	54.557
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Cotton F0 Index	Macquarie Bank	4.306.595	USD	17/02/2023	7.986
Recibe Macquarie Diversified ExBase F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	8.974.777	USD	17/02/2023	383.982
Recibe Macquarie Diversified ExBase F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	4.045.683	USD	17/02/2023	91.702
Recibe Macquarie Diversified ExBase F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	1.245.114	USD	17/02/2023	16.225
Recibe diferencial del (0,030)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified ExEnergy F0 Index	Macquarie Bank	1.512.437	USD	17/02/2023	3.949
Recibe Macquarie Diversified ExGrains F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	1.375.611	USD	17/02/2023	18.214
Recibe Macquarie Diversified ExGrains F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	563.308	USD	17/02/2023	12.830
Recibe Macquarie Diversified ExGrains F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	1.241.869	USD	17/02/2023	8.694
Recibe Macquarie Diversified ExLivestock F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	1.141.849	USD	17/02/2023	7.683
Recibe Macquarie Diversified ExLivestock F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	602.472	USD	17/02/2023	4.972
Recibe Macquarie Diversified ExSofts F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	11.082.249	USD	17/02/2023	32.051
Recibe Macquarie Diversified Gasoil F0 Index Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Macquarie Bank	3.796.133	USD	17/02/2023	54.636
Recibe Macquarie Diversified Gasoline F0 Index Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Macquarie Bank	469.937	USD	17/02/2023	11.350
Recibe Macquarie Diversified Gold F0 Index Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Macquarie Bank	7.166.242	USD	17/02/2023	62.359
Recibe Macquarie Diversified Heating Oil F0 Index Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Macquarie Bank	2.160.962	USD	17/02/2023	19.168
Recibe Macquarie Diversified Soybeans F0 Index ER Paga diferencial del 0,070% sobre el notional	Macquarie Bank	2.063.591	USD	17/02/2023	43.945
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Wheat (KCBOT) F0 Index	Macquarie Bank	150.351	USD	17/02/2023	2.158
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Zinc F0 Index	Macquarie Bank	885.363	USD	17/02/2023	2.243
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Citigroup	37.147.428	USD	13/01/2023	(4.148.277)
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	J.P. Morgan	46.610.109	USD	13/01/2023	(3.884.611)
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	BNP Paribas	26.563.333	USD	13/01/2023	(2.246.119)
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Morgan Stanley	12.862.004	USD	13/01/2023	(995.529)
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Goldman Sachs	2.102.517	USD	13/01/2023	(264.568)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Aluminium F0 Index	Macquarie Bank	945.386	USD	17/02/2023	(20.038)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Brent Crude Oil F0 Index	Macquarie Bank	5.417.965	USD	17/02/2023	(119.816)
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Coffee F0 Index ER	Macquarie Bank	8.060.699	USD	17/02/2023	(240.836)
Recibe diferencial del (0,060)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Copper (COMEX) F0 Index	Macquarie Bank	7.884.338	USD	17/02/2023	(182.943)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Commodity

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Corn F0 Index	Macquarie Bank	7.241.585	USD	17/02/2023	(212.209)
Recibe Macquarie Diversified ExBase F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	3.117.675	USD	17/02/2023	(20.396)
Recibe diferencial del (0,030)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified ExEnergy F0 Index	Macquarie Bank	2.284.667	USD	17/02/2023	(10.486)
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Lean Hogs F0 Index ER	Macquarie Bank	1.760.130	USD	17/02/2023	(3.462)
Recibe Macquarie Diversified Natural Gas F0 Index Paga diferencial del 0,070% sobre el notional	Macquarie Bank	2.334.006	USD	17/02/2023	(161.709)
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Nickel F0 Index ER	Macquarie Bank	11.416.045	USD	17/02/2023	(585.256)
Recibe diferencial del (0,060)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Silver F0 Index ER	Macquarie Bank	4.192.209	USD	17/02/2023	(44.769)
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Sugar F0 Index ER	Macquarie Bank	2.412.303	USD	17/02/2023	(13.704)
Recibe Macquarie Diversified Wheat (CBOT) F0 Index ER Paga diferencial del 0,080% sobre el notional	Macquarie Bank	1.295.629	USD	17/02/2023	(16.723)
Recibe Macquarie Diversified WTI Crude Oil F0 Index ER Paga diferencial del 0,070% sobre el notional	Macquarie Bank	5.848.273	USD	17/02/2023	(14.006)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Zinc F0 Index	Macquarie Bank	1.284.395	USD	17/02/2023	(11.131)
				USD	(12.324.236)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos					Bonos				
Finanzas					Finanzas				
Belgium Treasury Bill 0% 12/01/2023	EUR	10.600.000	11.307.725	1,46	UK Treasury Bill 0% 09/01/2023	GBP	3.900.000	4.698.478	0,61
Netherlands Treasury Bill 0% 27/02/2023	EUR	11.000.000	11.707.900	1,51	UK Treasury Bill 0% 27/03/2023	GBP	4.000.000	4.784.193	0,62
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	58.000.000	57.844.227	7,48	UK Treasury Bill 0% 11/04/2023	GBP	13.100.000	15.640.588	2,02
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	59.800.000	59.542.282	7,70	UK Treasury Bill 0% 17/04/2023	GBP	9.005.364	10.744.101	1,39
US Treasury Bill 0% 16/02/2023	USD	69.330.300	68.958.966	8,92	UK Treasury Bill 0% 05/06/2023	GBP	3.900.000	4.625.633	0,60
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	71.715.000	71.263.253	9,23				40.492.993	5,24
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	67.747.000	67.204.935	8,69	Total Bonos			40.492.993	5,24
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	56.000.000	55.454.570	7,17	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			40.492.993	5,24
US Treasury Bill 0% 13/04/2023	USD	31.672.300	31.301.826	4,05	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	63.711.000	62.866.176	8,13	Fondos negociados en bolsa				
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	40.000.000	39.306.120	5,08	Fondos de inversión				
US Treasury Bill 0% 01/06/2023	USD	50.000.000	49.045.521	6,34	iShares Physical Gold ETC	USD	206.223	7.309.574	0,95
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	56.000.000	54.854.348	7,09				7.309.574	0,95
			640.657.849	82,85	Total Fondos negociados en bolsa			7.309.574	0,95
Total Bonos			640.657.849	82,85	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			7.309.574	0,95
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			640.657.849	82,85	Total Inversiones			688.460.416	89,04
					Efectivo			84.801.384	10,97
					Otros activos/(pasivos)			(69.677)	(0,01)
					Total Patrimonio neto			773.192.123	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	191.800.000	USD	222.925	19/01/2023	J.P. Morgan	1.516	-
CLP	2.478.300.000	USD	2.840.096	19/01/2023	Morgan Stanley	59.961	0,01
IDR	58.000.000.000	USD	3.714.377	19/01/2023	Standard Chartered	40.195	0,01
KRW	1.054.000.000	USD	820.693	19/01/2023	HSBC	18.984	-
KRW	2.760.000.000	USD	2.182.439	19/01/2023	J.P. Morgan	16.337	-
KRW	3.506.000.000	USD	2.677.882	19/01/2023	Morgan Stanley	115.201	0,02
KRW	3.200.000.000	USD	2.431.057	19/01/2023	Standard Chartered	118.249	0,02
PHP	141.310.000	USD	2.458.206	19/01/2023	Goldman Sachs	84.087	0,01
USD	477.687	PHP	26.290.000	19/01/2023	Morgan Stanley	4.707	-
USD	229.854	PHP	12.750.000	19/01/2023	Standard Chartered	470	-
AUD	460.000	USD	309.501	25/01/2023	BNP Paribas	3.389	-
AUD	1.478.000	USD	996.438	25/01/2023	Standard Chartered	8.891	-
EUR	1.610.000	USD	1.704.497	26/01/2023	BNP Paribas	16.242	-
EUR	7.060.000	USD	7.329.403	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	216.202	0,03
EUR	10.432.000	USD	11.061.544	26/01/2023	J.P. Morgan	87.995	0,01
GBP	1.519.000	USD	1.828.274	26/01/2023	J.P. Morgan	3.860	-
JPY	481.000.000	USD	3.544.204	26/01/2023	BNP Paribas	114.900	0,02
JPY	720.000.000	USD	5.465.816	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	11.429	-
JPY	640.200.000	USD	4.809.994	26/01/2023	J.P. Morgan	60.189	0,01
JPY	240.400.000	USD	1.738.492	26/01/2023	Standard Chartered	90.300	0,01
MXN	178.712.000	USD	9.093.935	26/01/2023	J.P. Morgan	16.370	-
NOK	7.290.000	USD	732.475	26/01/2023	BNP Paribas	8.250	-
NOK	10.870.000	USD	1.103.001	26/01/2023	Citibank	1.483	-
NZD	4.860.000	USD	3.033.604	26/01/2023	Bank of America	53.589	0,01
NZD	2.620.000	USD	1.626.658	26/01/2023	Morgan Stanley	37.631	0,01
PLN	5.590.000	USD	1.244.156	26/01/2023	BNP Paribas	27.208	-
PLN	6.290.000	USD	1.385.955	26/01/2023	HSBC	44.613	0,01
PLN	11.040.000	USD	2.502.564	26/01/2023	J.P. Morgan	8.322	-
PLN	13.210.000	USD	2.926.376	26/01/2023	Morgan Stanley	78.045	0,01
SEK	13.650.000	USD	1.300.591	26/01/2023	Bank of America	10.313	-
USD	3.330.962	CAD	4.460.000	26/01/2023	Bank of America	37.235	-
USD	4.542.307	CAD	6.068.000	26/01/2023	J.P. Morgan	61.066	0,01
USD	2.416.551	CAD	3.260.000	26/01/2023	Standard Chartered	9.029	-
USD	954.167	ILS	3.280.000	26/01/2023	HSBC	21.979	-
USD	5.426.938	ILS	18.633.000	26/01/2023	UBS	131.372	0,02
USD	252.839	MXN	4.910.000	26/01/2023	J.P. Morgan	2.539	-
USD	89.310	SEK	927.000	26/01/2023	Bank of America	283	-
ZAR	8.906.000	USD	518.186	26/01/2023	BNP Paribas	6.158	-
ZAR	17.640.000	USD	1.033.687	26/01/2023	J.P. Morgan	4.874	-
ZAR	26.590.000	USD	1.564.039	26/01/2023	Morgan Stanley	1.456	-
BRL	13.599.000	USD	2.490.158	02/02/2023	Morgan Stanley	69.678	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.704.597	0,23
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	4.812.382	USD	5.802.188	31/01/2023	HSBC	3.102	-
USD	3.106.619	GBP	2.547.752	31/01/2023	HSBC	33.206	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						36.308	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.740.905	0,23
USD	151.295	CLP	141.400.000	19/01/2023	Bank of America	(14.169)	-
USD	2.218.935	CLP	2.059.460.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(191.004)	(0,03)
USD	10.357.779	IDR	162.700.000.000	19/01/2023	Bank of America	(174.442)	(0,02)
USD	1.028.643	IDR	16.020.000.000	19/01/2023	BNP Paribas	(8.396)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	18.707.431	IDR	294.024.700.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(325.964)	(0,04)
USD	940.913	IDR	14.730.000.000	19/01/2023	J.P. Morgan	(12.618)	-
USD	3.290.863	IDR	51.500.000.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(42.938)	(0,01)
USD	1.581.250	KRW	2.132.000.000	19/01/2023	Bank of America	(117.224)	(0,02)
USD	7.679.980	KRW	10.258.380.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(492.440)	(0,07)
USD	418.853	PHP	23.950.000	19/01/2023	Bank of America	(12.029)	-
USD	214.853	PHP	11.980.000	19/01/2023	J.P. Morgan	(678)	-
USD	163.489	PHP	9.260.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(3.107)	-
AUD	1.419.000	USD	975.909	25/01/2023	J.P. Morgan	(10.711)	-
USD	5.308.768	AUD	7.949.000	25/01/2023	BNP Paribas	(98.109)	(0,01)
USD	723.741	AUD	1.078.000	25/01/2023	HSBC	(9.510)	-
USD	791.729	AUD	1.172.000	25/01/2023	J.P. Morgan	(5.460)	-
USD	1.447.358	AUD	2.166.000	25/01/2023	Standard Chartered	(25.946)	-
GBP	1.806.000	USD	2.211.189	26/01/2023	BNP Paribas	(32.891)	(0,01)
GBP	857.000	USD	1.061.643	26/01/2023	J.P. Morgan	(27.977)	(0,01)
ILS	3.550.000	USD	1.037.180	26/01/2023	BNP Paribas	(28.257)	(0,01)
ILS	816.000	USD	239.511	26/01/2023	J.P. Morgan	(7.601)	-
ILS	4.110.000	USD	1.198.454	26/01/2023	Morgan Stanley	(30.377)	(0,01)
MXN	149.000.000	USD	7.621.650	26/01/2023	J.P. Morgan	(25.990)	-
NOK	1.205.000	USD	123.866	26/01/2023	J.P. Morgan	(1.428)	-
NZD	5.030.000	USD	3.207.415	26/01/2023	BNP Paribas	(12.234)	-
NZD	4.390.000	USD	2.830.681	26/01/2023	J.P. Morgan	(42.044)	(0,01)
SEK	12.100.000	USD	1.176.057	26/01/2023	BNP Paribas	(14.010)	-
SEK	7.740.000	USD	760.189	26/01/2023	J.P. Morgan	(16.863)	-
USD	3.272.856	CAD	4.460.000	26/01/2023	BNP Paribas	(20.870)	-
USD	3.891.448	CAD	5.277.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(5.636)	-
USD	2.754.562	CAD	3.750.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(14.827)	-
USD	30.018.637	EUR	28.955.227	26/01/2023	J.P. Morgan	(928.203)	(0,12)
USD	933.334	GBP	774.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(222)	-
USD	37.208.842	GBP	31.182.531	26/01/2023	Morgan Stanley	(401.807)	(0,05)
USD	12.018.879	GBP	10.075.176	26/01/2023	UBS	(133.243)	(0,02)
USD	184.094	ILS	649.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(355)	-
USD	3.678.820	JPY	514.000.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(231.324)	(0,03)
USD	17.899.302	JPY	2.507.515.000	26/01/2023	UBS	(1.176.079)	(0,15)
USD	721.116	MXN	14.330.000	26/01/2023	BNP Paribas	(9.393)	-
USD	1.879.339	MXN	37.200.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(17.027)	-
USD	460.905	MXN	9.150.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(5.540)	-
USD	252.679	NOK	2.527.000	26/01/2023	Bank of America	(4.085)	-
USD	201.159	NOK	1.986.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(635)	-
USD	3.933.242	NOK	39.541.000	26/01/2023	UBS	(84.457)	(0,01)
USD	657.594	NZD	1.038.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(1.770)	-
USD	6.692.685	NZD	10.803.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(169.649)	(0,02)
USD	2.350.044	PLN	10.833.000	26/01/2023	UBS	(113.762)	(0,02)
USD	564.794	SEK	5.900.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(1.824)	-
USD	6.531.584	SEK	69.033.000	26/01/2023	Standard Chartered	(98.134)	(0,01)
USD	5.001.626	ZAR	86.660.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(100.512)	(0,01)
USD	240.202	BRL	1.287.000	02/02/2023	Morgan Stanley	(2.060)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.305.831)	(0,69)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	414.669.919	USD	504.427.711	31/01/2023	HSBC	(4.201.633)	(0,54)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(4.201.633)	(0,54)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.507.464)	(1,23)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.766.559)	(1,00)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(354)	AUD	1.372.402	0,18
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	(177)	CAD	482.503	0,06
Euro-Bund, 08/03/2023	(278)	EUR	2.069.116	0,27
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(106)	EUR	2.569.766	0,33
FTSE 100 Index, 17/03/2023	91	GBP	3.067	-
Long Gilt, 29/03/2023	(195)	GBP	1.331.908	0,17
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(162)	USD	91.761	0,01
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(37)	USD	416.632	0,05
Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(72)	JPY	2.730	-
Russell 1000 Growth Emini Index, 17/03/2023	(538)	USD	2.575.674	0,33
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(193)	USD	296.418	0,04
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(21)	USD	108.862	0,02
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2023	350	USD	159.521	0,02
US 10 Year Note, 22/03/2023	(469)	USD	378.688	0,05
US Long Bond, 22/03/2023	(231)	USD	369.985	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			12.229.033	1,58
Amsterdam Index, 20/01/2023	27	EUR	(184.207)	(0,02)
CAC 40 10 Euro Index, 20/01/2023	88	EUR	(122.406)	(0,02)
DAX Mini Index, 17/03/2023	58	EUR	(101.649)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	161	EUR	(178.458)	(0,02)
FTSE China A50 Index, 30/01/2023	(564)	USD	(85.524)	(0,01)
FTSE MIB Mini Index, 17/03/2023	268	EUR	(114.515)	(0,02)
Hang Seng Mini Index, 30/01/2023	(208)	HKD	(61.340)	(0,01)
OMXS30 Index, 20/01/2023	246	SEK	(110.811)	(0,01)
Russell 1000 Value Emini Index, 17/03/2023	1.054	USD	(1.085.619)	(0,14)
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	86	USD	(241.660)	(0,03)
S&P/TSX 60 Index, 16/03/2023	(7)	CAD	(2.354)	-
SPI 200 Index, 16/03/2023	72	AUD	(160.815)	(0,02)
TOPIX Mini Index, 09/03/2023	170	JPY	(64.360)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(2.513.718)	(0,32)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			9.715.315	1,26

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paga diferencial del 0,055% sobre el notional	Societe Generale	11.738.050	USD	09/03/2023	138.380
Recibe Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paga diferencial del 0,055% sobre el notional	Societe Generale	298.175	USD	09/03/2023	(1.377)
					USD 137.003

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Energía									
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	509.000	392.417	0,29	Chile Government Bond 3.25% 21/09/2071	USD	537.000	336.668	0,25
			392.417	0,29	Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	216.000	165.659	0,12
Finanzas									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	832.000	747.319	0,56	Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	1.067.000	854.069	0,63
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	455.000	416.029	0,31	Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	5.112.500.000	789.089	0,59
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	515.000	447.143	0,33	Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	523.800.000	62.472	0,05
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024	USD	243.000	241.293	0,18	Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	1.364.600.000	160.160	0,12
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	150.000	125.303	0,09	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	634.000	615.303	0,46
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200.000	199.619	0,15	Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	4.050.000	170.552	0,13
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	370.000	320.789	0,24	Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	15.780.000	629.270	0,47
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	360.000.000	383.772	0,29	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	17.550.000	576.718	0,43
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	225.000.000	252.471	0,19	Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	18.650.000	717.596	0,53
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	375.000.000	442.665	0,33	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	642.000	591.443	0,44
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	287.000	275.813	0,20	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	130.000	113.069	0,08
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	266.000	198.609	0,15	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	611.000	505.297	0,38
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	147.200	261.357	0,19	Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1.200.000	1.252.288	0,92
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	544.000	908.786	0,68	Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	350.000	303.147	0,23
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	654.800	1.204.857	0,88	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	654.000	537.196	0,40
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	291.600	500.663	0,37	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	405.000	384.244	0,29
					Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	15.438.000.000	993.664	0,74

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	4.537.000.000	301.159	0,22	Mexico Government Bond 4.4% 12/02/2052	USD	200.000	148.227	0,11
Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	815.000	775.573	0,58	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	443.000	363.442	0,27
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	21.206.000.000	1.325.417	0,97	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	302.000	228.342	0,17
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	7.354.000.000	486.448	0,36	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	207.000	189.373	0,14
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	7.332.000.000	472.799	0,35	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	245.000	230.300	0,17
Indonesia Government Bond 4.45% 15/04/2070	USD	200.000	169.028	0,13	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	413.000	400.641	0,30
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	163.000	196.415	0,15	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	336.000	350.880	0,26
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	345.000	307.913	0,23	Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	306.000	218.160	0,16
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	393.721	373.496	0,28	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	326.000	281.749	0,21
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	302.000	291.836	0,22	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	1.436.000	393.329	0,29
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	336.000	310.167	0,23	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	805.000	200.343	0,15
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	369.000	331.690	0,25	Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	840.000	176.626	0,13
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	17.243.900	854.907	0,64	Peru Government Bond 7.35% 21/07/2025	USD	401.000	421.530	0,31
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	15.366.100	688.224	0,51	Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	335.000	245.836	0,18
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	9.643.000	481.014	0,36	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	201.000	198.148	0,15
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	8.945.000	424.995	0,32	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	220.000	180.243	0,13
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	8.171.400	378.920	0,28	Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	740.000	131.987	0,10
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	5.565.500	249.182	0,19	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	1.014.000	151.849	0,11
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	4.636.600	212.133	0,16	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	194.895	0,14
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	300.000	293.241	0,22	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	58.000	45.862	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	786.000	632.526	0,47	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	340.000	319.142	0,24
Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	736.000	570.876	0,42					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	114.000	105.139	0,08	Renta variable				
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	190.000	126.698	0,09	Servicios de comunicación				
Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	766.000	550.540	0,41	Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	27.900	156.998	0,12
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	13.441.220	839.583	0,62	America Movil SAB de CV	MXN	621.898	573.088	0,43
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	565.000	538.163	0,40	Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	18.440	437.434	0,32
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	12.215.006	642.686	0,48	Cheil Worldwide, Inc.	KRW	6.762	123.490	0,09
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	4.833.747	243.260	0,18	Indus Towers Ltd.	INR	52.828	121.596	0,09
South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	11.931.273	463.524	0,34	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	161.200	536.758	0,40
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	9.876.015	462.546	0,34	LG Uplus Corp.	KRW	13.491	118.512	0,09
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	14.422.458	688.883	0,51	Megacable Holdings SAB de CV	MXN	51.383	136.611	0,10
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	362.000	255.037	0,19	Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	784.000	125.061	0,09
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	5.025.506	231.857	0,17	Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	32.575	15.882	0,01
		37.031.171	27,50		SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2.743	103.238	0,08
Productos industriales					Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	843.800	203.247	0,15
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	225.000	222.763	0,17	Tencent Holdings Ltd.	HKD	71.700	3.055.725	2,27
		222.763	0,17		Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	53.482	441.676	0,33
Servicios públicos					Vodacom Group Ltd.	ZAR	26.078	188.791	0,14
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4.125% 07/05/2024	USD	1.265.000	1.252.836	0,93			6.338.107	4,71	
		1.252.836	0,93		Consumo discrecional				
Total Bonos		38.899.187	28,89		Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	214.444	2.355.302	1,75
Bonos convertibles					Alpargatas SA	BRL	35.246	100.129	0,07
Consumo discrecional					Central Retail Corp. PCL, NVDR	THB	49.000	65.361	0,05
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	1.100.000	1.376.163	1,02	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	5.500	170.278	0,13
MercadoLibre, Inc. 2% 15/08/2028	USD	700.000	1.447.950	1,08	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	14.730	458.076	0,34
		2.824.113	2,10		F&F Co. Ltd.	KRW	868	100.145	0,07
Total Bonos convertibles		2.824.113	2,10		Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	130.000	543.965	0,40
					Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	106.000	698.372	0,52
					Home Product Center PCL, NVDR	THB	329.800	147.480	0,11
					JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	43.750	397.554	0,30
					Jubilant Foodworks Ltd.	INR	22.056	136.264	0,10
					Kia Corp.	KRW	3.783	177.877	0,13
					LG Electronics, Inc.	KRW	2.303	158.807	0,12
					Lojas Renner SA	BRL	41.203	159.500	0,12
					Lotte Shopping Co. Ltd.	KRW	1.607	116.098	0,09
					Meituan, Reg. S 'B'	HKD	35.400	787.478	0,58

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	31.540	342.369	0,25	AIA Group Ltd.	HKD	186.400	2.066.743	1,55
Mr Price Group Ltd.	ZAR	2.294	21.512	0,02	Axis Bank Ltd., Reg. S, GDR	USD	6.134	348.411	0,26
MRF Ltd.	INR	141	150.904	0,11	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	157.694	393.410	0,29
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	4.505	750.713	0,56	Banco Santander Chile	CLP	3.882.084	153.627	0,11
PRADA SpA	HKD	87.700	493.602	0,37	Bancolombia SA, ADR Preference	USD	4.664	130.133	0,10
PTT Oil & Retail Business PCL, NVDR	THB	183.300	125.840	0,09	Bancolombia SA Preference	COP	6.400	44.098	0,03
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	66.700	746.604	0,55	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	670.600	368.217	0,27
Vibra Energia SA	BRL	53.068	155.636	0,12	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	359.300	228.988	0,17
			9.359.866	6,95	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	726.600	230.466	0,17
Bienes de consumo básico					BB Seguridade Participacoes SA	BRL	37.382	238.835	0,18
Ambev SA, ADR	USD	118.886	323.809	0,24	BDO Unibank, Inc.	PHP	36.624	69.786	0,05
Arca Continental SAB de CV	MXN	27.954	228.560	0,17	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	1.843	202.100	0,15
BGF retail Co. Ltd.	KRW	861	143.330	0,11	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	102.500	570.774	0,42
Britannia Industries Ltd.	INR	3.610	188.025	0,14	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2.823	145.949	0,11
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	100.000	452.363	0,34	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	58.100	161.972	0,12
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	22.796	156.736	0,12	FirstRand Ltd.	ZAR	115.357	422.803	0,31
Clicks Group Ltd.	ZAR	11.172	178.027	0,13	Hana Financial Group, Inc.	KRW	5.666	190.037	0,14
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	13.919	189.561	0,14	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	22.200	955.576	0,72
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	73.232	314.799	0,23	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	5.600	26.136	0,02
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	119.451	206.193	0,15	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	25.342	555.890	0,41
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.899	470.395	0,35	Itausa SA Preference	BRL	160.705	258.761	0,19
LG H&H Co. Ltd.	KRW	323	186.087	0,14	KB Financial Group, Inc.	KRW	5.259	203.765	0,15
Nestle India Ltd.	INR	845	200.286	0,15	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	2.562	108.965	0,08
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	4.500	143.019	0,11	Meritz Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	4.426	175.652	0,13
Tiger Brands Ltd.	ZAR	18.261	226.281	0,17	Muthoot Finance Ltd.	INR	8.865	113.899	0,08
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	418.300	126.268	0,09	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	37.900	255.509	0,19
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	114.649	410.210	0,30	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	25.500	167.916	0,12
			4.143.949	3,08	Public Bank Bhd.	MYR	209.900	205.825	0,15
Energía					SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	12.203	181.604	0,13
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	34.414	137.486	0,10	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	35.163	348.108	0,26
Ecopetrol SA, ADR	USD	9.088	90.880	0,07	State Bank of India, Reg. S, GDR	USD	3.178	235.808	0,18
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	41.971	119.314	0,09				10.054.581	7,46
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	135.552	125.359	0,09					
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	77.414	137.281	0,10					
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	161.599	751.558	0,56					
PTT Exploration & Production PCL, NVDR	THB	37.000	188.484	0,14					
			1.550.362	1,15					
Finanzas									
Absa Group Ltd.	ZAR	25.770	294.818	0,22					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria					Havells India Ltd.	INR	6.499	86.397	0,06
Aspen Pharmicare Holdings Ltd.	ZAR	20.178	162.305	0,12	HMM Co. Ltd.	KRW	7.325	114.202	0,08
Aurobindo Pharma Ltd.	INR	20.161	106.789	0,08	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	107.520	516.063	0,39
Celltrion, Inc.	KRW	1.902	243.692	0,18	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60.780	213.088	0,16
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	49.000	76.879	0,06	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	21.617	180.983	0,13
Cipla Ltd.	INR	13.728	178.498	0,13	S-1 Corp.	KRW	2.313	108.883	0,08
Divi's Laboratories Ltd.	INR	3.170	130.789	0,10	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	7.065	124.875	0,09
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	170.381	163.292	0,12	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	39.400	89.711	0,07
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	144.100	55.596	0,04	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	77.400	175.449	0,13
Hypera SA	BRL	24.005	205.359	0,15	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	40.000	121.771	0,09
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	41.480	230.701	0,17	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	84.545	258.529	0,19
Seegene, Inc.	KRW	4.118	89.065	0,07				3.966.734	2,95
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	139.600	228.913	0,17	Tecnología de la información				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	10.000	454.187	0,34	ASMedia Technology, Inc.	TWD	13.000	283.303	0,21
SK Bioscience Co. Ltd.	KRW	1.393	81.513	0,06	HCL Technologies Ltd.	INR	15.295	192.059	0,14
Sri Trang Gloves Thailand PCL, NVDR	THB	251.900	72.631	0,05	Infosys Ltd., ADR	USD	31.112	564.833	0,42
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	103.000	785.631	0,59	JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	8.181	331.861	0,25
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	151.500	248.825	0,18	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	557	112.021	0,08
			3.514.665	2,61	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	115.340	700.426	0,52
Productos industriales					MediaTek, Inc.	TWD	18.000	364.483	0,27
Bharat Electronics Ltd.	INR	148.849	179.721	0,13	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	25.000	96.917	0,07
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	310.000	337.963	0,26	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1.389	144.533	0,11
CCR SA	BRL	69.558	142.021	0,11	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	41.870	1.839.998	1,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.000	282.593	0,21	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	24.200	286.335	0,21
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	5.200	295.212	0,22	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	280.000	4.068.187	3,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	14.698	217.374	0,16	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	9.267	364.605	0,27
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	9.290	224.225	0,17	Tech Mahindra Ltd.	INR	13.044	160.150	0,12
GS Engineering & Construction Corp.	KRW	4.362	73.823	0,05	Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	30.700	444.855	0,33
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	1.780	13.963	0,01				9.954.566	7,39
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	56.900	209.888	0,16	Materiales				
					African Rainbow Minerals Ltd.	ZAR	10.582	179.814	0,13
					Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	2.235	187.896	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asian Paints Ltd.	INR	5.470	204.275	0,15	Indraprastha Gas Ltd.	INR	26.325	131.728	0,10
Gerda SA Preference	BRL	43.363	241.605	0,18	Manila Electric Co.	PHP	8.800	47.221	0,04
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	18.494	67.301	0,05	Petronas Gas Bhd.	MYR	37.100	144.189	0,11
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	49.087	170.297	0,13	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	63.396	163.816	0,12
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	23.868	300.153	0,22				1.380.618	1,03
JSW Steel Ltd.	INR	21.598	200.499	0,15	Total Renta variable			59.439.847	44,15
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	5.272	153.133	0,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			101.163.147	75,14
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	1.183	118.120	0,09	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
LG Chem Ltd.	KRW	657	313.290	0,23	Bonos				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	50.364	709.939	0,53	Energía				
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	17.386	192.009	0,14	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	828.000	779.146	0,57
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	71.800	140.160	0,10	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	205.000	156.186	0,12
Pidilite Industries Ltd.	INR	5.544	170.981	0,13	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd., Reg. S 2.75% 29/09/2026	USD	304.000	282.948	0,21
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	499.300	924.721	0,69				1.218.280	0,90
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	96.650	384.251	0,29	Finanzas				
Shree Cement Ltd.	INR	518	145.808	0,11	Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	4.072.000	933.448	0,69
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	89.680	236.625	0,18	Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	6.005.000	1.385.256	1,03
SK Chemicals Co. Ltd.	KRW	1.267	73.648	0,05	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	2.800.000	615.933	0,46
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	917	72.125	0,05	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	780.000	161.739	0,12
Southern Copper Corp.	USD	2.404	147.394	0,11	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 18/03/2025	USD	983.000	954.327	0,71
Suzano SA	BRL	25.090	229.807	0,17	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	33.489.000	977.475	0,73
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	13.987	189.524	0,14	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	15.236.000	466.756	0,35
Vale SA	BRL	76.975	1.298.774	0,97	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	22.417.000	710.992	0,53
Vedanta Ltd.	INR	38.885	144.963	0,11	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	6.746.000	202.401	0,15
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	788.000	1.064.005	0,79	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	12.138.000	283.289	0,21
			8.261.117	6,14				6.691.616	4,98
Sector inmobiliario					Total Bonos			7.909.896	5,88
KE Holdings, Inc., ADR	USD	31.356	441.442	0,33					
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	153.000	473.840	0,35					
			915.282	0,68					
Servicios públicos									
Adani Total Gas Ltd.	INR	5.363	239.416	0,17					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	20.085	217.941	0,16					
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	82.179	173.119	0,13					
Engie Brasil Energia SA	BRL	18.859	135.208	0,10					
GAIL India Ltd., Reg. S, GDR	USD	18.179	127.980	0,10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
Sea Ltd. 1% 01/12/2024	USD	1.000.000	1.230.310	0,91
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	800.000	794.000	0,59
			2.024.310	1,50
Consumo discrecional				
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1.941.000	1.923.531	1,43
MakeMyTrip Ltd. 0% 15/02/2028	USD	1.230.000	1.225.695	0,91
Pinduoduo, Inc. 0% 01/10/2024	USD	850.000	1.652.400	1,23
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	1.750.000	2.107.700	1,56
			6.909.326	5,13
Productos industriales				
Copa Holdings SA 4.5% 15/04/2025	USD	467.000	797.790	0,59
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	2.000.000	2.119.000	1,58
			2.916.790	2,17
			11.850.426	8,80
Total Bonos convertibles				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			19.760.322	14,68
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	26.340	2.728.575	2,03
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	157.130	3.380.651	2,50
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	12.942	2.809.281	2,09
			8.918.507	6,62
			8.918.507	6,62
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			8.918.507	6,62
Total Inversiones			129.841.976	96,44
Efectivo			3.680.854	2,73
Otros activos/(pasivos)			1.107.937	0,83
Total Patrimonio neto			134.630.767	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	10.104.000	USD	1.407.893	19/01/2023	Morgan Stanley	56.282	0,04
MYR	7.502.000	USD	1.645.897	19/01/2023	Goldman Sachs	58.390	0,04
CZK	49.243.345	USD	2.086.454	26/01/2023	BNP Paribas	86.244	0,06
CZK	36.396.000	USD	1.540.781	26/01/2023	UBS	65.071	0,05
JPY	287.093.000	USD	2.049.345	26/01/2023	UBS	134.653	0,10
PLN	7.172.000	USD	1.555.850	26/01/2023	UBS	75.317	0,06
SGD	6.127.000	USD	4.433.617	26/01/2023	State Street	138.684	0,10
BRL	14.255.080	USD	2.660.523	02/02/2023	Bank of America	22.812	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						637.453	0,47
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	4.556.742	USD	3.050.941	31/01/2023	HSBC	49.367	0,04
EUR	14.467.938	USD	15.405.971	31/01/2023	HSBC	62.765	0,05
PLN	1.779.123	USD	400.441	31/01/2023	HSBC	4.004	-
SGD	1.895.113	USD	1.396.173	31/01/2023	HSBC	18.174	0,01
ZAR	21.211.670	USD	1.194.091	31/01/2023	HSBC	54.143	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						188.453	0,14
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						825.906	0,61
INR	1.417.000	USD	17.298	19/01/2023	Morgan Stanley	(180)	-
USD	1.650.750	MYR	7.502.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(53.537)	(0,04)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(53.717)	(0,04)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	45.685	AUD	68.244	31/01/2023	HSBC	(747)	-
USD	151.691	EUR	142.564	31/01/2023	HSBC	(735)	-
USD	3.493	PLN	15.521	31/01/2023	HSBC	(35)	-
USD	25.279	SGD	34.315	31/01/2023	HSBC	(331)	-
USD	10.900	ZAR	193.966	31/01/2023	HSBC	(514)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.362)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(56.079)	(0,04)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						769.827	0,57

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(61)	USD	33.967	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			33.967	0,02
KOSPI 200 Index, 09/03/2023	69	KRW	(231.910)	(0,17)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(231.910)	(0,17)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(197.943)	(0,15)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	513.000	455.588	0,05	Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	335.000	311.492	0,03
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	898.000	711.673	0,08	Telecom Italia SpA, Reg. S 2.875% 28/01/2026	EUR	234.000	214.039	0,02
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	1.322.000	1.231.824	0,13	Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	680.000	638.734	0,07
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	912.000	810.677	0,09	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	505.000	387.332	0,04
AT&T, Inc. 2.6% 17/12/2029	EUR	397.000	364.703	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	400.000	389.024	0,04
British Telecommu- nications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	683.000	625.877	0,07	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	500.000	454.409	0,05
British Telecommu- nications plc, Reg. S 2.75% 30/08/2027	EUR	732.000	693.817	0,08	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	100.000	95.643	0,01
British Telecommu- nications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	674.000	610.505	0,07	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100.000	99.623	0,01
British Telecommu- nications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	738.000	689.777	0,08	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	800.000	819.080	0,09
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	1.653.000	1.455.787	0,16	UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	913.000	762.749	0,08
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 17/10/2023	EUR	294.000	287.358	0,03	Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	582.000	515.790	0,06
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.375% 01/12/2025	EUR	256.000	243.488	0,03	Verizon Communications, Inc. 1.25% 08/04/2030	EUR	201.000	166.502	0,02
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	570.000	530.067	0,06	Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	2.248.000	2.324.367	0,25
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	225.000	204.770	0,02	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1.186.000	916.339	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	700.000	697.176	0,08	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	843.000	674.601	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	316.000	316.220	0,03	Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	1.059.000	933.244	0,10
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.374.000	1.234.883	0,13	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	472.000	377.769	0,04
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1.911.000	1.751.334	0,19	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	959.000	752.815	0,08
Orange SA, Reg. S 1.125% 15/07/2024	EUR	100.000	97.253	0,01	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	433.000	334.959	0,04
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	1.800.000	1.707.674	0,19	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	871.000	632.527	0,07
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.541.000	1.548.711	0,17				28.789.974	3,14
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	938.000	719.774	0,08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Consumo discrecional					Bienes de consumo básico				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S					Richemont International Holding SA, Reg. S				
7.558% 15/07/2027	EUR	177.000	152.618	0,02	0.75% 26/05/2028	EUR	637.000	560.911	0,06
Booking Holdings, Inc.					Schaeffler AG, Reg. S				
4.5% 15/11/2031	EUR	671.000	680.677	0,07	3.375% 12/10/2028	EUR	900.000	786.027	0,09
Booking Holdings, Inc.					Victoria plc, Reg. S				
4.75% 15/11/2034	EUR	597.000	608.303	0,07	3.625% 24/08/2026	EUR	368.000	303.244	0,03
Cirsa Finance International SARL, Reg. S					ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	300.000	259.494	0,03
6.25% 20/12/2023	EUR	114.630	114.078	0,01	ZF Finance GmbH, Reg. S				
Cirsa Finance International SARL, Reg. S					2.25% 03/05/2028	EUR	400.000	313.761	0,03
4.75% 22/05/2025	EUR	214.000	203.149	0,02				12.726.084	1,39
Cirsa Finance International SARL, Reg. S					Bienes de consumo básico				
10.375% 30/11/2027	EUR	608.000	624.551	0,07	Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S				
Dufry One BV, Reg. S					1.125% 01/07/2027	EUR	1.101.000	998.085	0,11
2.5% 15/10/2024	EUR	1.195.000	1.164.345	0,13	Carrefour SA, Reg. S				
Faurecia SE, Reg. S					4.125% 12/10/2028	EUR	1.000.000	1.002.976	0,11
2.75% 15/02/2027	EUR	2.001.000	1.694.268	0,19	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S				
Faurecia SE, Reg. S					1.75% 27/03/2026	EUR	605.000	574.130	0,06
3.75% 15/06/2028	EUR	654.000	558.464	0,06	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S				
International Game Technology plc, Reg. S					0.2% 02/12/2028	EUR	1.281.000	1.045.124	0,11
2.375% 15/04/2028	EUR	849.000	739.055	0,08	Diageo Finance plc, Reg. S				
Lottomatica SpA, Reg. S					1.875% 27/03/2027	EUR	469.000	441.677	0,05
5.125% 15/07/2025	EUR	286.000	271.919	0,03	Heineken NV, Reg. S				
Lottomatica SpA, Reg. S					1.625% 30/03/2025	EUR	439.000	421.903	0,05
6.25% 15/07/2025	EUR	284.000	278.042	0,03	Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S				
Lottomatica SpA, Reg. S					0.625% 09/09/2032	EUR	930.000	696.310	0,08
9.75% 30/09/2027	EUR	166.000	172.417	0,02	Quatrim SASU, Reg. S				
Mahle GmbH, Reg. S					5.875% 15/01/2024	EUR	395.000	387.296	0,04
2.375% 14/05/2028	EUR	300.000	218.273	0,02	Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S				
McDonald's Corp., Reg. S					1.25% 25/03/2025	EUR	122.000	117.043	0,01
3% 31/05/2034	EUR	357.000	329.524	0,04				5.684.544	0,62
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S					Energía				
0.25% 06/11/2023	EUR	284.000	277.631	0,03	BP Capital Markets plc, Reg. S				
Paganini Bidco SpA, Reg. S					1.876% 07/04/2024	EUR	404.000	396.766	0,04
5.891% 30/10/2028	EUR	263.000	254.406	0,03	Eni SpA, Reg. S				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S					3.75% 12/09/2025	EUR	518.000	527.069	0,06
5.5% 15/02/2025	EUR	456.000	400.995	0,04	Eni SpA, Reg. S				
Prosus NV, Reg. S					2.625% Perpetual	EUR	240.000	218.079	0,02
2.031% 03/08/2032	EUR	933.000	663.565	0,07	Equinor ASA, Reg. S				
RCI Banque SA, Reg. S					0.75% 22/05/2026	EUR	256.000	235.315	0,03
0.5% 14/07/2025	EUR	242.000	220.484	0,02	Repsol International Finance BV, Reg. S				
RCI Banque SA, Reg. S, FRN					2% 15/12/2025	EUR	700.000	672.147	0,07
2.625% 18/02/2030	EUR	400.000	357.914	0,04	Repsol International Finance BV, Reg. S				
Richemont International Holding SA, Reg. S					2.5% Perpetual	EUR	102.000	88.020	0,01
1% 26/03/2026	EUR	555.000	517.969	0,06	Repsol International Finance BV, Reg. S				
					3.75% Perpetual	EUR	352.000	327.209	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	385.000	344.488	0,04	Bank of America Corp., Reg. S 2.375% 19/06/2024	EUR	279.000	275.847	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	675.000	514.757	0,06	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.379% 07/02/2025	EUR	579.000	563.708	0,06
TotalEnergies SE, Reg. S 2.708% Perpetual	EUR	561.000	556.147	0,06	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	365.000	342.941	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S 3.369% Perpetual	EUR	380.000	355.953	0,04	Bank of America Corp., Reg. S 0.654% 26/10/2031	EUR	553.000	417.600	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	600.000	487.532	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 1.102% 24/05/2032	EUR	411.000	316.423	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	600.000	441.367	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	246.000	215.296	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	800.000	650.101	0,07	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	453.000	450.862	0,05
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1.500.000	1.114.599	0,11	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.125% 05/02/2024	EUR	1.200.000	1.161.275	0,13
			6.929.549	0,75	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	1.200.000	1.085.947	0,12
Finanzas					Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	267.000	253.173	0,03
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	791.000	768.138	0,08	Barclays plc, Reg. S 0.877% 28/01/2028	EUR	372.000	318.566	0,03
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.450.000	1.487.114	0,16	Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	895.000	708.480	0,08
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1.472.000	1.322.919	0,14	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1.264.000	1.253.716	0,14
Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	800.000	773.899	0,08	Belgium Treasury Bill 0% 12/01/2023	EUR	106.197.000	106.173.761	11,58
Allianz SE, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	400.000	397.710	0,04	Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	426.000	395.310	0,04
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	583.000	565.158	0,06	Berkshire Hathaway, Inc. 0.5% 15/01/2041	EUR	277.000	151.318	0,02
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	587.000	575.310	0,06	BNP Paribas SA, Reg. S 1% 27/06/2024	EUR	417.000	403.245	0,04
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	200.000	201.474	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	1.200.000	999.542	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	400.000	308.409	0,03	BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	400.000	354.561	0,04
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	800.000	674.600	0,07	BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	900.000	848.155	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 05/03/2023	EUR	400.000	398.866	0,04	BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	800.000	692.709	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100.000	101.040	0,01	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	600.000	520.405	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	600.000	558.332	0,06	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210.000	174.178	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	100.000	89.519	0,01	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	578.000	603.143	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1.200.000	1.074.360	0,12	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	9.827.200	15.386.091	1,68

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2024	BRL	476.300	724.654	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200.000	177.354	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	458.600	790.855	0,09	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100.000	83.646	0,01
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	431.400	724.281	0,08	E.ON International Finance BV, Reg. S 1% 13/04/2025	EUR	264.000	250.770	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	1.601.686	1.776.739	0,19	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	1.800.000	1.586.914	0,17
CaixaBank SA, Reg. S 1.125% 12/01/2023	EUR	300.000	299.935	0,03	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	249.000	237.088	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	700.000	608.555	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 3.021% 06/03/2024	EUR	314.000	308.505	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.300.000	1.329.021	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 07/02/2025	EUR	327.000	304.852	0,03
Colombia Government Bond 9.85% 28/06/2027	COP	10.223.000.000	1.749.893	0,19	Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	450.000	415.345	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 0.625% 28/08/2024	EUR	202.000	192.800	0,02	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	849.000	684.151	0,07
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	385.000	372.939	0,04	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/06/2023	EUR	50.600.000	50.125.880	5,46
Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	801.000	691.280	0,08	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	514.000	511.512	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	600.000	559.458	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	1.171.000	975.856	0,11
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	400.000	376.800	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	460.000	447.243	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S 0.375% 21/10/2025	EUR	700.000	644.464	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1% 18/03/2033	EUR	380.000	274.617	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 1.875% 20/12/2026	EUR	1.000.000	923.009	0,10	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	894.000	852.520	0,09
Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	600.000	522.376	0,06	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	HUF	126.450.000	275.562	0,03
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/07/2025	EUR	543.000	488.138	0,05	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	299.310.000	647.179	0,07
Credit Suisse Group AG, Reg. S 0.65% 14/01/2028	EUR	275.000	206.045	0,02	Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	265.620.000	384.925	0,04
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.096.000	1.091.914	0,12	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	600.000	526.283	0,06
Danske Bank A/S, Reg. S 1.5% 02/09/2030	EUR	116.000	104.197	0,01	Indonesia Government Bond 8.125% 15/05/2024	IDR	2.154.000.000	133.835	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	300.000	296.190	0,03	Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	24.471.000.000	1.512.008	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	600.000	560.713	0,06	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	27.136.000.000	1.784.371	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	800.000	698.311	0,08	ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1.400.000	1.272.396	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	400.000	315.322	0,03	Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	600.000	571.088	0,06
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	600.000	500.780	0,05	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	1.780.000	456.938	0,05
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	400.000	418.989	0,05	Peru Bonos De Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	3.421.000	757.583	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	430.000	424.432	0,05	Philippines Government Bond 3.375% 08/04/2026	PHP	70.590.000	1.090.947	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	969.000	977.271	0,11	Philippines Government Bond 3.625% 22/04/2028	PHP	24.640.000	360.958	0,04
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.625% 25/01/2024	EUR	737.000	720.558	0,08	Philippines Government Bond 3.75% 12/08/2028	PHP	4.650.000	67.945	0,01
KBC Group NV, Reg. S 1.125% 25/01/2024	EUR	400.000	392.507	0,04	Philippines Government Bond 6.875% 10/01/2029	PHP	32.180.000	547.291	0,06
KBC Group NV, Reg. S 0.625% 10/04/2025	EUR	600.000	564.866	0,06	Philippines Government Bond 4.875% 20/01/2032	PHP	5.530.000	80.164	0,01
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1.300.000	1.168.642	0,13	Philippines Government Bond 6.25% 14/01/2036	PHP	50.000.000	765.658	0,08
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	665.000	578.790	0,06	Poland Government Bond 2.5% 25/04/2024	PLN	2.420.000	491.689	0,05
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	897.000	769.543	0,08	Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	PLN	5.558.000	1.090.100	0,12
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	1.065.000	1.048.359	0,11	Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	PLN	7.564.000	1.536.705	0,17
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	475.000	435.913	0,05	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	1.141.000	160.138	0,02
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.55% 16/06/2027	EUR	1.190.000	1.046.604	0,11	Poland Government Bond 4% 25/04/2047	PLN	721.000	105.734	0,01
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	28.671.400	1.342.858	0,15	Romania Government Bond 3.25% 29/04/2024	RON	555.000	107.662	0,01
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	202.825.600	9.424.136	1,03	Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	RON	3.660.000	708.570	0,08
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	16.259.100	723.995	0,08	Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	4.210.000	635.678	0,07
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	26.636.900	1.117.717	0,12	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	800.000	698.836	0,08
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	550.000	541.557	0,06	Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	192.000	155.952	0,02
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	432.000	411.980	0,04	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 0.375% 05/06/2026	EUR	600.000	543.178	0,06
Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	684.000	632.532	0,07	Societe Generale SA, Reg. S 0.875% 22/09/2028	EUR	1.300.000	1.105.553	0,12
Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	511.000	453.684	0,05					
Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	628.000	592.034	0,06					
NatWest Group plc, Reg. S 2.5% 22/03/2023	EUR	369.000	369.175	0,04					
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	1.144.000	899.914	0,10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	16.152.554	945.588	0,10	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	414.000	363.896	0,04
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	3.082.734	137.676	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1.350.000	1.190.608	0,13
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	21.970.054	964.362	0,11	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.405.000	1.211.391	0,13
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	1.081.349	46.607	0,01	Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	540.000	516.627	0,06
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	26.381.921	1.140.731	0,12	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	954.000	861.246	0,09
Turkey Government Bond 10.4% 20/03/2024	TRY	1.913.796	96.844	0,01	EssilorLuxot- tica SA, Reg. S 0.125% 27/05/2025	EUR	400.000	374.393	0,04
Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	TRY	12.324.024	641.530	0,07	EssilorLuxot- tica SA, Reg. S 0.375% 05/01/2026	EUR	400.000	369.129	0,04
Turkey Government Bond 11.7% 13/11/2030	TRY	7.379.720	442.728	0,05	Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	398.000	357.744	0,04
UBS Group AG, Reg. S 1.5% 30/11/2024	EUR	555.000	540.449	0,06	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	462.000	400.170	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	700.000	563.150	0,06	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	700.000	680.307	0,07
UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	1.580.000	1.459.828	0,16	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	316.000	271.537	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	1.618.000	1.364.789	0,15	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	34.000	23.051	-
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	1.369.000	1.276.249	0,14	GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1.375% 02/12/2024	EUR	282.000	273.198	0,03
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	587.000	566.539	0,06	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1.121.000	947.267	0,10
Wells Fargo & Co., Reg. S 1.741% 04/05/2030	EUR	453.000	384.403	0,04	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	576.000	504.105	0,05
		271.350.477		29,55	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.551.000	1.399.778	0,15
Asistencia sanitaria					Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	421.000	389.630	0,04
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	393.000	368.447	0,04	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	723.000	657.418	0,07
AbbVie, Inc. 1.25% 01/06/2024	EUR	413.000	401.092	0,04	Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	300.000	277.809	0,03
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	368.000	334.769	0,04	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	600.000	567.153	0,06
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	732.000	604.700	0,07	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.609.000	1.541.579	0,18
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.554.000	1.253.690	0,14	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.244.000	1.971.916	0,22
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	210.000	172.108	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	295.000	277.697	0,03	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	378.000	312.376	0,03
Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	537.000	489.128	0,05	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	950.000	755.109	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	633.000	556.660	0,06	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	317.000	242.832	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	100.000	98.786	0,01	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	1.137.000	957.070	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	305.000	291.985	0,03	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300.000	309.352	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	847.000	735.683	0,08	CRH Finance DAC, Reg. S 1.375% 18/10/2028	EUR	395.000	347.420	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	381.000	316.230	0,03	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.375% 23/06/2029	EUR	410.000	339.064	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	205.000	152.891	0,02	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	853.000	832.235	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.125% 01/03/2025	EUR	647.000	603.524	0,07	Holding d'Infrastruc- tures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	400.000	347.623	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	661.000	616.116	0,07	Holding d'Infrastruc- tures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	400.000	322.015	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2031	EUR	401.000	317.396	0,03	Holding d'Infrastruc- tures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	1.000.000	783.238	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.375% 15/04/2032	EUR	367.000	327.251	0,04	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	642.000	586.628	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	465.000	452.975	0,05	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	294.000	235.878	0,03
			23.521.080	2,56	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	351.000	347.929	0,04
Productos industriales					IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	1.274.000	1.212.197	0,13
Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100.000	84.903	0,01	IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	198.000	194.783	0,02
Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	800.000	756.265	0,08	Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	689.000	615.449	0,07
Aeroports de Paris, Reg. S 1.5% 02/07/2032	EUR	400.000	316.507	0,03	PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	248.000	206.492	0,02
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.227.000	1.076.827	0,12	Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100.000	92.052	0,01
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	1.116.000	889.497	0,10	RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	768.000	650.200	0,07
APRR SA, Reg. S 1.125% 09/01/2026	EUR	300.000	280.385	0,03	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	881.000	786.014	0,09
APRR SA, Reg. S 1.875% 03/01/2029	EUR	600.000	552.227	0,06	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	700.000	493.766	0,05
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	608.000	506.946	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	730.000	663.393	0,07	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	500.000	169.613	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	952.000	828.578	0,09	Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	346.000	335.035	0,04
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	500.000	476.157	0,05	American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	1.647.000	1.413.592	0,15
			17.401.407	1,90	American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	793.000	678.325	0,07
Tecnología de la información					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	3.448.000	2.526.462	0,27
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	1.391.000	1.305.433	0,14	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	565.000	414.934	0,05
Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	EUR	300.000	287.368	0,03	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	1.408.000	717.341	0,08
Fidelity National Information Services, Inc. 0.75% 21/05/2023	EUR	355.000	352.398	0,04	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	543.000	398.478	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 0.625% 03/12/2025	EUR	500.000	455.820	0,05	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.625% 15/04/2024	EUR	369.000	358.582	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	1.370.000	1.141.233	0,12	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	634.000	514.610	0,06
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1.771.000	1.441.455	0,16	Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	753.000	536.984	0,06
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1.022.000	824.103	0,09	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	503.000	290.860	0,03
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	751.000	561.861	0,06	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	1.207.000	908.256	0,10
			6.369.671	0,69	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	568.000	481.008	0,05
Materiales					Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	1.113.000	905.556	0,10
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.019.000	806.620	0,09	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	796.000	518.763	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	775.000	739.641	0,08	Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	770.000	567.579	0,06
HeidelbergCe- ment Finance Luxembourg SA, Reg. S 2.5% 09/10/2024	EUR	320.000	315.181	0,03	Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	500.000	468.656	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1.410.000	1.261.911	0,13	Vonovia Finance BV, Reg. S 0.625% 09/07/2026	EUR	400.000	345.424	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	702.000	598.593	0,07	Vonovia Finance BV, Reg. S 0.5% 14/09/2029	EUR	500.000	367.791	0,04
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	447.000	350.404	0,04					
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	526.000	453.675	0,05					
			4.526.025	0,49					
Sector inmobiliario									
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	800.000	332.400	0,04					
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	100.000	40.375	-					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	900.000	676.396	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	100.000	85.089	0,01
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	300.000	239.469	0,03	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	1.300.000	1.161.152	0,13
			14.206.489	1,55	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	600.000	482.188	0,05
Servicios públicos					Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	600.000	578.418	0,06
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	432.000	411.503	0,04	National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	1.071.000	883.820	0,10
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	573.000	563.678	0,06	National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	1.323.000	931.093	0,10
E.ON SE, Reg. S 0.375% 20/04/2023	EUR	275.000	273.351	0,03	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	1.035.000	965.769	0,11
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	237.000	225.731	0,02	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	125.000	116.938	0,01
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	370.000	348.590	0,04	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1.345.000	1.220.823	0,13
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	500.000	458.013	0,05	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	966.000	882.765	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 2% 02/10/2030	EUR	900.000	752.310	0,08	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	1.200.000	1.231.294	0,13
Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	1.300.000	907.266	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.892% 14/01/2024	EUR	400.000	390.942	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400.000	366.257	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1.100.000	1.000.864	0,11
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	800.000	626.280	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.94% 07/01/2030	EUR	600.000	533.584	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	600.000	493.472	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	1.000.000	767.536	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	600.000	437.850	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1.300.000	1.066.937	0,12
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	1.015.000	876.911	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.252.287	0,14
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	227.000	224.820	0,02			24.939.814	2,72	
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	233.000	185.498	0,02	Total Bonos		416.445.114	45,36	
Enel Finance International NV, Reg. S 0.5% 17/06/2030	EUR	460.000	353.016	0,04	Bonos convertibles				
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	123.000	94.967	0,01	Servicios de comunicación				
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	2.007.000	1.589.302	0,18	America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	1.600.000	1.623.645	0,18
Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	544.000	516.617	0,06	Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	308.000	381.031	0,04
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	800.000	734.379	0,08	Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5% 16/01/2026	EUR	300.000	351.009	0,04
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	1.066.000	948.504	0,10	Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	600.000	594.557	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	2.000.000	253.341	0,03	Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	100.000	107.338	0,01
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	200.000	208.937	0,02	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	500.000	518.707	0,06
			3.412.520	0,37	Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	515.600	937.603	0,10
							2.958.292	0,32	
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
adidas AG, Reg. S 0.05% 12/09/2023	EUR	200.000	198.383	0,02	Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	700.000	780.386	0,08
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	200.000	234.500	0,03	Edenred, Reg. S 0% 06/09/2024	EUR	449.100	276.767	0,03
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	195.000	159.911	0,02	Globalwafers Co. Ltd., Reg. S 0% 01/06/2026	USD	200.000	160.427	0,02
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	500.000	606.678	0,06	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	800.000	732.896	0,08
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	400.000	375.245	0,04	MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	320.000	354.864	0,04
Zalando SE, Reg. S 0.625% 06/08/2027	EUR	300.000	240.066	0,03	Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	200.000	169.082	0,02
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	4.000.000	547.064	0,06	Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	300.000	216.028	0,02
			2.361.847	0,26	SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025	JPY	20.000.000	147.643	0,02
					SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	70.000	133.966	0,01
Finanzas					Materiales				
Archer Obligations SA, Reg. S 0% 31/03/2023	EUR	300.000	353.300	0,04	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	1.000.000	969.828	0,10
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 28/12/2023	USD	500.000	445.407	0,05	Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	200.000	149.391	0,02
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 18/02/2024	EUR	100.000	103.328	0,01	Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 30/06/2025	USD	200.000	182.334	0,02
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 29/04/2025	EUR	200.000	207.066	0,02			4.273.612	0,46	
Oliver Capital SARL, Reg. S 0% 29/12/2023	EUR	300.000	314.445	0,03	Servicios públicos				
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/09/2023	JPY	90.000.000	642.808	0,08	Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	300.000	303.414	0,03
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	400.000	380.740	0,04			303.414	0,03	
			2.447.094	0,27	Total Bonos convertibles				
							17.903.030	1,95	
Asistencia sanitaria					Renta variable				
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	400.000	353.725	0,04	Servicios de comunicación				
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	600.000	532.556	0,06	AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	963	51.325	0,01
			886.281	0,10	Alphabet, Inc. 'A'	USD	28.210	2.318.293	0,24
Productos industriales					Alphabet, Inc. 'C'	USD	2.236	184.809	0,02
Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	1.200.000	1.141.365	0,12	AT&T, Inc.	USD	20.301	349.857	0,04
DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	20.000.000	143.468	0,02	Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	14.640	85.271	0,01
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	100.000	109.811	0,01	Baidu, Inc. 'A'	HKD	18.400	245.253	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BCE, Inc.	CAD	6.290	259.916	0,03	Ubisoft Entertainment SA	EUR	69.489	1.842.848	0,20
BT Group plc	GBP	23.937	30.299	-	Verizon Communications, Inc.	USD	8.855	325.004	0,04
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	88	27.824	-	Viaplay Group AB 'B'	SEK	44.224	794.173	0,09
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.060.000	106.746	0,01	Vodacom Group Ltd.	ZAR	47.113	319.656	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	6.602	215.973	0,02	Walt Disney Co. (The)	USD	2.840	230.616	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	3.805	70.918	0,01			15.393.209	1,68	
Fox Corp. 'A'	USD	2.847	81.299	0,01	Consumo discrecional				
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	5.800	44.124	-	Aisin Corp.	JPY	7.100	176.913	0,02
International Games System Co. Ltd.	TWD	1.000	13.192	-	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	28.800	296.456	0,03
IPSOS	EUR	1.670	98.029	0,01	Amazon.com, Inc.	USD	13.481	1.052.950	0,11
KDDI Corp.	JPY	25.800	727.418	0,08	Ariston Holding NV	EUR	179.156	1.716.315	0,19
Koninklijke KPN NV	EUR	160.037	466.828	0,05	AutoNation, Inc.	USD	774	77.331	0,01
KT Corp.	KRW	13.064	328.422	0,04	AutoZone, Inc.	USD	66	152.471	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.763	207.073	0,02	BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	35.500	8.802	-
Metropole Television SA	EUR	3.483	53.638	0,01	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	8.393	699.808	0,08
Moneysupermarket. com Group plc	GBP	38.246	83.127	0,01	Booking Holdings, Inc.	USD	764	1.414.026	0,15
NetEase, Inc.	HKD	19.000	260.038	0,03	BorgWarner, Inc.	USD	3.624	135.784	0,01
Netflix, Inc.	USD	1.211	327.379	0,04	Bridgestone Corp.	JPY	10.900	361.085	0,04
Next Fifteen Communications Group plc	GBP	5.853	65.458	0,01	BRP, Inc.	CAD	1.795	127.616	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	18.300	487.192	0,05	Brunswick Corp.	USD	816	54.805	0,01
Omnicom Group, Inc.	USD	6.121	465.059	0,05	Buckle, Inc. (The)	USD	2.321	97.594	0,01
Orange SA	EUR	31.288	292.950	0,03	Burberry Group plc	GBP	19.194	440.160	0,05
Playtika Holding Corp.	USD	6.166	47.756	0,01	Churchill Downs, Inc.	USD	1.514	295.549	0,03
Publicis Groupe SA	EUR	951	56.870	0,01	Cie Financiere Richemont SA	CHF	37.368	4.567.041	0,51
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	1.073	21.509	-	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4.122	108.800	0,01
RAI Way SpA, Reg. S	EUR	5.851	31.829	-	Cie Plastic Omnium SA	EUR	22.112	301.608	0,03
Sciplay Corp. 'A'	USD	2.851	41.868	-	Coats Group plc	GBP	80.077	59.885	0,01
Sify Technologies Ltd., ADR	USD	1.650	1.823	-	Deckers Outdoor Corp.	USD	671	248.205	0,03
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	6.853	241.730	0,03	Dillard's, Inc. 'A'	USD	291	85.961	0,01
SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	JPY	5.700	19.571	-	Dollar General Corp.	USD	1.883	436.788	0,05
Spark New Zealand Ltd.	NZD	43.566	139.649	0,02	DoubleUGames Co. Ltd.	KRW	705	24.771	-
Swisscom AG	CHF	836	430.921	0,05	Dr. Martens plc	GBP	30.888	66.506	0,01
TBS Holdings, Inc.	JPY	4.500	48.801	0,01	Dunelm Group plc	GBP	3.652	40.389	-
TEGNA, Inc.	USD	1.696	33.781	-	eBay, Inc.	USD	1.037	40.430	-
Tele2 AB 'B'	SEK	225.002	1.731.503	0,19	Europris ASA, Reg. S	NOK	7.692	50.565	0,01
Television Francaise 1	EUR	1.399	10.073	-	Evolution AB, Reg. S	SEK	2.793	255.000	0,03
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.288.200	290.808	0,03	Expedia Group, Inc.	USD	437	35.241	-
Tencent Holdings Ltd.	HKD	19.100	762.894	0,08	Faurecia SE	EUR	19.091	270.519	0,03
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	2.300	21.816	-	FCC Co. Ltd.	JPY	800	7.634	-
					Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	4.000	25.614	-
					Gentex Corp.	USD	2.498	63.600	0,01
					Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	4.742	17.128	-
					Gildan Activewear, Inc.	CAD	4.092	103.508	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Group 1 Automotive, Inc.	USD	792	131.453	0,01	Tapestry, Inc.	USD	3.011	104.953	0,01
H&R Block, Inc.	USD	10.717	367.695	0,04	Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	2.000	19.917	-
Home Depot, Inc. (The)	USD	514	153.861	0,02	Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	4.100	59.268	0,01
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	7.300	156.082	0,02	Tractor Supply Co.	USD	1.039	220.431	0,02
Hyundai Motor Co.	KRW	1.495	167.824	0,02	Truworths International Ltd.	ZAR	22.616	68.782	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	7.320	183.000	0,02	Valeo SA	EUR	2.193	36.667	-
Isuzu Motors Ltd.	JPY	14.400	156.852	0,02	Vitesco Technologies Group AG	EUR	727	39.440	-
JD.com, Inc. 'A'	HKD	28.343	744.468	0,08	Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.855	201.168	0,02
JTEKT Corp.	JPY	12.900	84.402	0,01	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	4.289	280.868	0,03
Kia Corp.	KRW	2.568	113.166	0,01	Xponential Fitness, Inc. 'A'	USD	1.439	30.430	-
Kontoor Brands, Inc.	USD	3.425	126.185	0,01	Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	40.000	62.572	0,01
Lear Corp.	USD	830	95.963	0,01	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	6.000	127.115	0,01
LG Electronics, Inc.	KRW	1.562	100.947	0,01	Youngone Corp.	KRW	869	30.445	-
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.301	245.806	0,03	Zalando SE, Reg. S	EUR	45.793	1.516.206	0,17
Lululemon Athletica, Inc.	USD	502	147.376	0,02				26.304.679	2,87
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	449	309.047	0,03					
Magna International, Inc.	CAD	1.003	53.047	0,01	Bienes de consumo básico				
Malibu Boats, Inc. 'A'	USD	1.291	64.045	0,01	Atlantic Sapphire ASA	NOK	53.540	37.997	-
MasterCraft Boat Holdings, Inc.	USD	869	20.996	-	Austevoll Seafood ASA	NOK	14.320	121.587	0,01
Mazda Motor Corp.	JPY	25.400	179.566	0,02	AVI Ltd.	ZAR	23.286	96.843	0,01
MercadoLibre, Inc.	USD	239	189.774	0,02	Bakkafrost P/F	NOK	2.736	162.419	0,02
Moonpig Group plc	GBP	19.021	23.701	-	Beiersdorf AG	EUR	30.852	3.307.333	0,37
Mr Price Group Ltd.	ZAR	18.105	159.122	0,02	Bunge Ltd.	USD	1.925	179.113	0,02
NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	10.100	173.707	0,02	Carrefour SA	EUR	153.462	2.407.818	0,27
Nick Scali Ltd.	AUD	2.259	15.223	-	China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	127.000	100.884	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.276	248.008	0,03	Costco Wholesale Corp.	USD	855	364.377	0,04
NOK Corp.	JPY	3.800	31.491	-	Danone SA	EUR	48.135	2.389.662	0,27
NVR, Inc.	USD	76	328.996	0,04	Darling Ingredients, Inc.	USD	3.948	227.585	0,02
OPAP SA	EUR	10.737	141.621	0,02	Diageo plc	GBP	21.875	901.965	0,10
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	723	571.263	0,06	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	516	119.657	0,01
Pandora A/S	DKK	5.845	386.708	0,04	Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	15.349	329.543	0,04
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	59.135	3.030.078	0,34	First Resources Ltd.	SGD	146.300	151.301	0,02
Saietta Group plc	GBP	13.968	9.389	-	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	2.138	158.496	0,02
Sankyo Co. Ltd.	JPY	700	26.648	-	George Weston Ltd.	CAD	2.421	282.916	0,03
Schaeffler AG Preference	EUR	2.922	18.599	-	Glanbia plc	EUR	40.991	488.613	0,05
Shimamura Co. Ltd.	JPY	700	65.047	0,01	Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	1.178.800	205.896	0,02
Shimano, Inc.	JPY	900	133.173	0,01	Grieg Seafood ASA	NOK	29.208	221.043	0,02
Sleep Country Canada Holdings, Inc., Reg. S	CAD	1.378	21.752	-	Haleon plc	GBP	54.486	201.487	0,02
Stellantis NV	EUR	11.085	148.073	0,02	Heineken NV	EUR	2.583	228.337	0,02
Subaru Corp.	JPY	5.100	72.739	0,01	HelloFresh SE	EUR	17.839	366.235	0,04
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	6.300	103.992	0,01	Kerry Group plc 'A'	EUR	3.581	301.663	0,03
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	10.900	88.674	0,01	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	126.375	204.447	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	8.400	119.597	0,01	Neste OYJ	EUR	48.644	2.101.906	0,22
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	4.145	345.496	0,04	OMV AG	EUR	4.044	194.516	0,02
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	KRW	234	30.786	-	Ovintiv, Inc.	USD	4.191	196.035	0,02
Marks & Spencer Group plc	GBP	285.330	397.429	0,04	Parex Resources, Inc.	CAD	8.246	113.538	0,01
Metro, Inc.	CAD	2.774	144.319	0,02	Pioneer Natural Resources Co.	USD	413	87.280	0,01
Mowi ASA	NOK	26.803	427.614	0,05	Range Resources Corp.	USD	2.806	65.307	0,01
Nestle SA	CHF	8.852	968.431	0,11	Repsol SA	EUR	18.053	268.268	0,03
Ocado Group plc	GBP	3.632	25.307	-	Santos Ltd.	AUD	32.774	148.893	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	7.161	1.219.576	0,13	Shell plc	GBP	8.174	214.780	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	11.751	2.173.935	0,25	Shell plc	EUR	54.406	1.442.303	0,16
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.483	354.585	0,04	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	984	111.953	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	27.444	115.497	0,01	S-Oil Corp.	KRW	1.476	91.104	0,01
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	18.144	1.179.374	0,13	Subsea 7 SA	NOK	8.976	96.280	0,01
Schouw & Co. A/S	DKK	5.092	362.225	0,04	Suncor Energy, Inc.	CAD	9.718	284.819	0,03
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	27.500	31.714	-	TotalEnergies SE	EUR	5.685	335.642	0,04
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	13.196	404.358	0,04	Valero Energy Corp.	USD	683	80.328	0,01
Tesco plc	GBP	122.910	311.295	0,03	Vermilion Energy, Inc.	CAD	5.035	83.469	0,01
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	5.957	344.232	0,04	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	16.640	375.647	0,04
Unilever plc	GBP	12.115	572.343	0,06				12.889.944	1,40
Vital Farms, Inc.	USD	14.605	207.570	0,02					
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	478.500	260.387	0,03					
			23.553.287	2,57					
Energía					Finanzas				
Aker BP ASA	NOK	27.207	786.846	0,09	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	6.461	83.864	0,01
ARC Resources Ltd.	CAD	17.881	223.116	0,02	Affiliated Managers Group, Inc.	USD	1.669	248.255	0,03
Beach Energy Ltd.	AUD	60.476	61.549	0,01	Ageas SA/NV	EUR	57.318	2.367.806	0,26
BP plc	GBP	34.435	184.736	0,02	AIA Group Ltd.	HKD	47.800	496.712	0,05
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	3.482	181.385	0,02	AIB Group plc	GBP	8.046	29.258	-
Chesapeake Energy Corp.	USD	2.519	221.434	0,02	AIB Group plc	EUR	18.779	67.905	0,01
ConocoPhillips	USD	8.186	886.021	0,10	American Express Co.	USD	3.066	418.850	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	29.827	680.762	0,07	Ameriprise Financial, Inc.	USD	369	106.866	0,01
Devon Energy Corp.	USD	9.051	513.539	0,06	Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	8.707	32.721	-
Diamondback Energy, Inc.	USD	746	94.424	0,01	ASR Nederland NV	EUR	6.207	276.460	0,03
DNO ASA	NOK	14.109	15.731	-	Assured Guaranty Ltd.	USD	2.322	134.307	0,01
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	11.900	37.706	-	Azimut Holding SpA	EUR	7.225	151.870	0,02
Eni SpA	EUR	24.106	324.322	0,04	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	32.064	181.611	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	1.455	174.044	0,02	Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	35.500	142.083	0,02
EQT Corp.	USD	5.572	174.862	0,02	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.081.000	556.292	0,06
Equinor ASA	NOK	39.453	1.326.423	0,14	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	202.100	120.714	0,01
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	16.566	210.388	0,02	Bank of America Corp.	USD	8.469	261.163	0,03
Imperial Oil Ltd.	CAD	682	30.962	-	Bank of Ireland Group plc	EUR	217.261	1.933.623	0,21
Inpex Corp.	JPY	42.400	418.009	0,05	Bank of Montreal	CAD	3.687	314.267	0,03
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	1.900	51.617	0,01	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4.757	202.216	0,02
					Bank OZK	USD	5.593	209.766	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	336.600	100.061	0,01	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	1.048	34.776	-
Barclays plc	GBP	308.422	552.304	0,06	JPMorgan Chase & Co.	USD	11.665	1.446.072	0,16
BlackRock, Inc.	USD	601	399.844	0,04	Julius Baer Group Ltd.	CHF	2.669	146.296	0,02
BNP Paribas SA	EUR	2.893	155.238	0,02	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	37.000	147.565	0,02
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	58.390	106.079	0,01	KBC Group NV	EUR	5.104	309.609	0,03
CaixaBank SA	EUR	678.899	2.494.274	0,28	KeyCorp	USD	14.633	237.531	0,03
Charles Schwab Corp. (The)	USD	9.924	763.706	0,08	Lancashire Holdings Ltd.	GBP	8.373	61.481	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	219.000	128.447	0,01	Legal & General Group plc	GBP	41.554	117.120	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	34.500	180.051	0,02	Lloyds Banking Group plc	GBP	205.661	105.500	0,01
Chubb Ltd.	USD	3.376	700.369	0,08	M&T Bank Corp.	USD	1.188	160.888	0,02
CI Financial Corp.	CAD	7.382	70.027	0,01	Macquarie Group Ltd.	AUD	2.879	304.187	0,03
Citigroup, Inc.	USD	2.858	120.089	0,01	Man Group plc	GBP	81.029	195.611	0,02
Commerzbank AG	EUR	15.890	140.404	0,02	Manulife Financial Corp.	CAD	11.643	195.027	0,02
Danske Bank A/S	DKK	9.435	173.882	0,02	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	8.128	73.445	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	33.200	786.152	0,09	MGIC Investment Corp.	USD	5.329	64.579	0,01
Direct Line Insurance Group plc	GBP	72.278	180.691	0,02	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	92.400	581.655	0,06
Discover Financial Services	USD	739	66.807	0,01	Morgan Stanley	USD	13.637	1.080.936	0,12
DNB Bank ASA	NOK	15.512	287.617	0,03	MSCI, Inc.	USD	679	297.524	0,03
Erste Group Bank AG	EUR	9.242	276.336	0,03	Nasdaq, Inc.	USD	6.984	402.871	0,04
Essent Group Ltd.	USD	4.269	155.679	0,02	National Bank of Canada	CAD	3.419	215.953	0,02
Evercore, Inc. 'A'	USD	855	87.927	0,01	NatWest Group plc	GBP	53.216	159.428	0,02
Everest Re Group Ltd.	USD	861	269.009	0,03	NN Group NV	EUR	1.867	71.693	0,01
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	6.416	217.940	0,02	Northern Trust Corp.	USD	1.997	166.555	0,02
Fifth Third Bancorp	USD	6.251	190.557	0,02	OTP Bank Nyrt.	HUF	2.802	71.014	0,01
First American Financial Corp.	USD	2.575	126.813	0,01	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	39.700	337.698	0,04
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27.300	46.728	0,01	Patria Investments Ltd. 'A'	USD	888	11.386	-
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	237	75.789	0,01	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	9.500	58.629	0,01
Green Dot Corp. 'A'	USD	2.009	29.522	-	Plus500 Ltd.	GBP	7.226	147.259	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	27.700	190.557	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.497	220.487	0,02
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.894	206.380	0,02	Primerica, Inc.	USD	1.193	157.515	0,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	9.101	577.553	0,06	Radian Group, Inc.	USD	4.022	72.030	0,01
Houlihan Lokey, Inc.	USD	1.438	118.865	0,01	Rathbones Group plc	GBP	1.981	45.540	-
HSBC Holdings plc	GBP	35.808	208.606	0,02	Regions Financial Corp.	USD	8.934	179.470	0,02
HSBC Holdings plc	HKD	36.000	209.298	0,02	Reinsurance Group of America, Inc.	USD	739	97.928	0,01
IG Group Holdings plc	GBP	42.851	378.544	0,04	RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	708	123.016	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	402.000	193.774	0,02	Royal Bank of Canada	CAD	2.045	181.586	0,02
ING Groep NV	EUR	8.266	94.629	0,01	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	38.253	415.503	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.138.871	2.380.809	0,26					
Itausa SA Preference	BRL	39.050	58.929	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Societe Generale SA	EUR	92.191	2.177.090	0,24	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	1.267	65.182	0,01
Standard Chartered plc	GBP	26.887	189.043	0,02	HCA Healthcare, Inc.	USD	861	193.285	0,02
State Street Corp.	USD	3.088	224.950	0,02	Inmode Ltd.	USD	2.737	89.961	0,01
Stifel Financial Corp.	USD	2.741	149.884	0,02	Ipsen SA	EUR	1.504	152.355	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	4.900	183.819	0,02	Jazz Pharmaceuticals plc	USD	1.611	238.086	0,03
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	205.246	1.944.361	0,21	Johnson & Johnson	USD	11.790	1.964.458	0,22
Swedbank AB 'A'	SEK	18.402	294.985	0,03	Koninklijke Philips NV	EUR	121.310	1.709.743	0,19
Swiss Re AG	CHF	17.164	1.522.849	0,17	Lonza Group AG	CHF	457	212.285	0,02
Swissquote Group Holding SA	CHF	166	22.655	-	Lutronic Corp.	KRW	2.060	30.480	-
TBC Bank Group plc	GBP	860	22.053	-	Merck & Co., Inc.	USD	15.393	1.596.902	0,17
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	16.548	1.010.683	0,11	Novartis AG	CHF	8.399	720.047	0,08
Truist Financial Corp.	USD	6.117	246.446	0,03	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	32.100	700.348	0,08
UBS Group AG	CHF	19.256	336.358	0,04	Organon & Co.	USD	1.346	35.471	-
UniCredit SpA	EUR	2.859	38.059	-	Pfizer, Inc.	USD	20.375	978.281	0,11
Unum Group	USD	5.227	199.930	0,02	QIAGEN NV	EUR	84.561	3.975.213	0,44
US Bancorp	USD	25.176	1.021.876	0,11	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	6.634	258.859	0,03
Wells Fargo & Co.	USD	7.678	294.438	0,03	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	308	207.884	0,02
Willis Towers Watson plc	USD	1.036	237.077	0,03	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	5.865	121.252	0,01
			40.648.814	4,43	Roche Holding AG	CHF	4.589	1.360.122	0,15
					Sanofi	EUR	11.397	1.031.087	0,11
Asistencia sanitaria					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.015	526.862	0,06
AbbVie, Inc.	USD	766	116.753	0,01	United Therapeutics Corp.	USD	167	43.090	-
Amgen, Inc.	USD	2.443	602.422	0,07	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.437	1.205.001	0,13
Astellas Pharma, Inc.	JPY	53.200	754.220	0,08	Zoetis, Inc.	USD	793	109.703	0,01
AstraZeneca plc	GBP	8.933	1.132.039	0,12				34.635.957	3,77
Bayer AG	EUR	103.884	5.020.194	0,56	Productos industriales				
Boston Scientific Corp.	USD	5.045	218.282	0,02	3M Co.	USD	2.410	271.585	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	22.582	1.524.160	0,17	A O Smith Corp.	USD	4.607	247.835	0,03
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	39.000	57.347	0,01	ABB Ltd.	CHF	5.533	158.377	0,02
Cigna Corp.	USD	385	118.892	0,01	AGC, Inc.	JPY	3.700	114.887	0,01
CSL Ltd.	AUD	1.697	309.390	0,03	AGCO Corp.	USD	691	89.173	0,01
CVS Health Corp.	USD	1.194	104.429	0,01	Airbus SE	EUR	3.398	378.265	0,04
Danaher Corp.	USD	2.669	663.588	0,07	Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	2.273	190.477	0,02
DaVita, Inc.	USD	1.445	101.517	0,01	Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	4.644	179.939	0,02
Dentium Co. Ltd.	KRW	528	39.439	-	AMETEK, Inc.	USD	1.717	224.870	0,02
Dexcom, Inc.	USD	1.936	201.276	0,02	ANDRITZ AG	EUR	24.339	1.303.353	0,14
Elekta AB 'B'	SEK	193.506	1.104.061	0,12	ArcBest Corp.	USD	913	60.059	0,01
Elevance Health, Inc.	USD	1.355	649.620	0,07	Array Technologies, Inc.	USD	6.380	112.057	0,01
Eli Lilly & Co.	USD	3.019	1.037.438	0,11	Atkore, Inc.	USD	1.017	106.783	0,01
EssilorLuxottica SA	EUR	1.225	208.189	0,02	Azelis Group NV	EUR	65.188	1.715.748	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	62.265	1.634.456	0,18	Bizlink Holding, Inc.	TWD	4.000	28.780	-
Galapagos NV	EUR	9.439	393.134	0,04	Boise Cascade Co.	USD	1.318	86.397	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	3.936	313.794	0,03	Brenntag SE	EUR	903	53.927	0,01
GSK plc	GBP	43.266	702.641	0,08					
Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	1.929	102.719	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bunzl plc	GBP	14.966	466.451	0,05	Makino Milling Machine Co. Ltd.	JPY	1.000	30.579	-
Carlisle Cos., Inc.	USD	1.769	391.020	0,04	Marubeni Corp.	JPY	14.500	155.054	0,02
Caterpillar, Inc.	USD	1.984	444.629	0,05	Masco Corp.	USD	3.594	158.345	0,02
Cie de Saint-Gobain	EUR	3.133	143.695	0,02	METAWATER Co. Ltd.	JPY	14.500	166.515	0,02
CNH Industrial NV	EUR	86.782	1.305.201	0,14	Mitsubishi Corp.	JPY	6.500	196.477	0,02
Cummins, Inc.	USD	359	80.836	0,01	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	5.800	157.800	0,02
Daikin Industries Ltd.	JPY	2.800	399.254	0,04	MTU Aero Engines AG	EUR	14.736	2.979.619	0,33
Daimler Truck Holding AG	EUR	5.539	160.326	0,02	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	18.699	188.993	0,02
Deere & Co.	USD	1.275	509.739	0,06	Nexans SA	EUR	5.420	463.410	0,05
Deutsche Post AG	EUR	4.345	152.857	0,02	Nibe Industrier AB 'B'	SEK	16.639	150.897	0,02
Emerson Electric Co.	USD	1.979	177.629	0,02	Owens Corning	USD	1.012	81.776	0,01
Encore Wire Corp.	USD	1.288	166.781	0,02	OX2 AB	SEK	16.133	127.530	0,01
Fluence Energy, Inc.	USD	4.438	69.253	0,01	Pagegroup plc	GBP	14.327	74.644	0,01
Forsee Power SACA	EUR	12.636	42.078	-	Parker-Hannifin Corp.	USD	1.827	496.520	0,05
GEA Group AG	EUR	62.341	2.381.426	0,26	Pentair plc	USD	8.644	364.468	0,04
GMS, Inc.	USD	1.952	92.299	0,01	Plug Power, Inc.	USD	15.835	178.608	0,02
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	26.000	18.669	-	Pod Point Group Holdings plc	GBP	42.045	28.973	-
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	17.500	130.041	0,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	7.400	218.174	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	USD	766	105.078	0,01	RELX plc	GBP	24.678	637.844	0,07
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	275	62.020	0,01	Rexel SA	EUR	4.469	83.235	0,01
Hudson Technologies, Inc.	USD	3.247	29.706	-	Saab AB 'B'	SEK	41.277	1.525.537	0,17
Husqvarna AB 'B'	SEK	71.093	471.696	0,05	Sandvik AB	SEK	10.669	182.580	0,02
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	5.432	141.613	0,02	Santos Brasil Participacoes SA	BRL	42.700	58.998	0,01
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	895	108.965	0,01	Schneider Electric SE	EUR	10.717	1.412.715	0,15
Ilika plc	GBP	10.337	2.832	-	Schneider National, Inc. 'B'	USD	4.660	103.665	0,01
Industrie De Nora SpA	EUR	6.628	96.106	0,01	Senko Group Holdings Co. Ltd.	JPY	11.000	75.228	0,01
InPost SA	EUR	2.243	17.805	-	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	15.500	145.017	0,02
Invinity Energy Systems plc	GBP	37.185	18.063	-	Siemens AG	EUR	3.053	395.791	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	4.900	143.553	0,02	Siemens Energy AG	EUR	81.184	1.426.809	0,16
Johnson Controls International plc	USD	3.424	205.147	0,02	SIF Holding NV	EUR	6.866	79.646	0,01
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	10.000	190.257	0,02	Signify NV, Reg. S	EUR	9.365	296.777	0,03
Kelly Services, Inc. 'A'	USD	416	6.622	-	Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	47.000	14.308	-
Kinden Corp.	JPY	3.100	31.559	-	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	57.000	118.495	0,01
Kingspan Group plc	EUR	3.311	167.470	0,02	SKF AB 'B'	SEK	172.771	2.498.553	0,27
Knorr-Bremse AG	EUR	25.263	1.289.424	0,14	SMC Corp.	JPY	1.200	470.573	0,05
Kubota Corp.	JPY	27.600	353.875	0,04	Snap-on, Inc.	USD	2.771	595.182	0,06
Kyudenko Corp.	JPY	800	18.475	-	Stem, Inc.	USD	25.897	208.525	0,02
L3Harris Technologies, Inc.	USD	769	149.364	0,02	Sulzer AG	CHF	4.345	318.754	0,03
Legrand SA	EUR	7.609	573.566	0,06	Sumitomo Corp.	JPY	10.500	162.911	0,02
					Taisei Corp.	JPY	4.200	126.251	0,01
					Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	12.000	125.021	0,01
					Tecnoglass, Inc.	USD	979	27.906	-
					TOPPAN, Inc.	JPY	3.700	51.078	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Toromont Industries Ltd.	CAD	707	47.511	0,01	Dropbox, Inc. 'A'	USD	4.945	102.458	0,01
Toyota Tsusho Corp.	JPY	4.500	154.748	0,02	E Ink Holdings, Inc.	TWD	82.000	401.442	0,04
Triton International Ltd.	USD	2.494	159.688	0,02	Enphase Energy, Inc.	USD	739	181.399	0,02
Union Pacific Corp.	USD	4.093	800.035	0,09	EVERTEC, Inc.	USD	3.535	105.924	0,01
United Airlines Holdings, Inc.	USD	459	16.042	-	F5, Inc.	USD	1.254	166.977	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.345	384.602	0,04	First Solar, Inc.	USD	5.771	800.978	0,09
United Rentals, Inc.	USD	358	118.461	0,01	Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	30.000	67.841	0,01
Vestas Wind Systems A/S	DKK	52.615	1.439.465	0,16	Gartner, Inc.	USD	1.310	413.445	0,05
WESCO International, Inc.	USD	1.237	142.284	0,02	Gen Digital, Inc.	USD	7.549	149.494	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	934	490.887	0,05	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	49.500	130.758	0,01
			37.751.396	4,11	HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	1.045	27.844	-
Tecnología de la información					Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	11.057	164.184	0,02
Accenture plc 'A'	USD	1.376	343.925	0,04	Hexagon AB 'B'	SEK	13.107	129.821	0,01
Adobe, Inc.	USD	1.737	546.031	0,06	Infineon Technologies AG	EUR	8.375	238.101	0,03
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.400	561.181	0,06	Innox Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	1.544	35.015	-
AEM Holdings Ltd.	SGD	14.400	34.416	-	Intuit, Inc.	USD	770	279.304	0,03
Alchip Technologies Ltd.	TWD	11.000	262.847	0,03	Itron, Inc.	USD	6.180	293.976	0,03
Amdocs Ltd.	USD	9.756	828.637	0,09	Keyence Corp.	JPY	1.300	471.247	0,05
Apple, Inc.	USD	11.398	1.373.374	0,15	Lam Research Corp.	USD	236	91.414	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	33.000	94.160	0,01	Landis+Gyr Group AG	CHF	3.669	243.102	0,03
ASM International NV	EUR	1.474	348.527	0,04	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	522	98.390	0,01
ASML Holding NV	EUR	2.054	1.040.146	0,11	Lite-On Technology Corp.	TWD	10.000	19.388	-
Avnet, Inc.	USD	1.601	61.970	0,01	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	21.600	122.934	0,01
BE Semiconductor Industries NV	EUR	57.376	3.266.990	0,36	Lotes Co. Ltd.	TWD	5.000	125.402	0,01
BH Co. Ltd.	KRW	1.387	23.107	-	Lumentum Holdings, Inc.	USD	2.583	122.947	0,01
Box, Inc. 'A'	USD	1.360	39.739	-	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	2.377	33.810	-
Broadcom, Inc.	USD	998	516.896	0,06	MediaTek, Inc.	TWD	4.000	75.910	0,01
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.132	170.295	0,02	Microsoft Corp.	USD	11.310	2.535.180	0,28
Canadian Solar, Inc.	USD	8.234	231.965	0,03	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	3.800	176.766	0,02
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.297	270.450	0,03	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	6.000	41.364	-
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	26.000	68.254	0,01	NetApp, Inc.	USD	6.229	348.346	0,04
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	14.000	14.258	-	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	7.100	117.738	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	8.453	374.690	0,04	NVIDIA Corp.	USD	4.088	548.491	0,06
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	80.000	108.055	0,01	NXP Semiconductors NV	USD	220	32.136	-
Computershare Ltd.	AUD	15.553	257.974	0,03	Oracle Corp.	USD	4.142	314.196	0,03
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.151	111.446	0,01	Park Systems Corp.	KRW	195	16.594	-
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	3.511	49.418	0,01	Powertech Technology, Inc.	TWD	19.000	45.812	-
DB HiTek Co. Ltd.	KRW	1.873	51.788	0,01	Progress Software Corp.	USD	3.065	143.723	0,02
Dexerials Corp.	JPY	3.800	68.125	0,01	QUALCOMM, Inc.	USD	3.481	352.858	0,04
					Renesas Electronics Corp.	JPY	9.500	79.218	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
RingCentral, Inc. 'A'	USD	2.190	71.364	0,01	American Vanguard Corp.	USD	5.099	103.635	0,01
Salesforce, Inc.	USD	1.592	195.028	0,02	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	5.267	182.976	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14.038	578.169	0,06	APERAM SA	EUR	47.966	1.421.232	0,16
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	2.269	992.860	0,11	Berry Global Group, Inc.	USD	1.837	103.508	0,01
SAP SE	EUR	1.426	137.452	0,01	BHP Group Ltd.	AUD	6.259	181.644	0,02
Shindengen Electric Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	12.658	-	Billerud AB	SEK	172.607	1.990.428	0,23
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	4.800	114.568	0,01	Celanese Corp.	USD	754	72.407	0,01
SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	3.343	66.002	0,01	Central Asia Metals plc	GBP	8.097	22.684	-
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	7.000	60.712	0,01	Chemours Co. (The)	USD	2.646	75.577	0,01
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	23.000	97.483	0,01	Cinisa Fertilizer AB	SEK	41.106	138.972	0,02
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.940	163.124	0,02	Corteva, Inc.	USD	7.644	420.093	0,05
Software AG	EUR	57.192	1.385.191	0,15	Croda International plc	GBP	2.632	196.355	0,02
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	4.059	1.056.989	0,12	Daido Steel Co. Ltd.	JPY	1.000	30.496	-
SolarWinds Corp.	USD	3.187	27.140	-	Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	1.000	29.329	-
Strix Group plc	GBP	14.527	13.457	-	Eramet SA	EUR	990	84.497	0,01
SUMCO Corp.	JPY	6.500	80.615	0,01	Ferrexpo plc	GBP	4.373	7.766	-
Super Micro Computer, Inc.	USD	1.027	77.962	0,01	FMC Corp.	USD	2.391	278.667	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21.471	1.508.434	0,16	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.440	44.931	-
Teradata Corp.	USD	3.329	104.763	0,01	Graphic Packaging Holding Co.	USD	15.519	322.998	0,04
Texas Instruments, Inc.	USD	6.577	1.009.236	0,11	Greif, Inc. 'A'	USD	1.421	89.877	0,01
TietoEVERY OYJ	EUR	865	23.061	-	Gurit Holding AG	CHF	1.458	134.182	0,01
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	329	23.234	-	Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	601	83.462	0,01
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	1.900	57.317	0,01	Holcim AG	CHF	4.240	205.948	0,02
Truecaller AB 'B'	SEK	17.883	52.350	0,01	Huntsman Corp.	USD	1.286	33.110	-
TXC Corp.	TWD	23.000	57.850	0,01	ICL Group Ltd.	ILS	11.452	77.576	0,01
Ulvac, Inc.	JPY	3.600	141.037	0,02	IGO Ltd.	AUD	10.545	90.145	0,01
UMS Holdings Ltd.	SGD	26.800	22.069	-	Iluka Resources Ltd.	AUD	13.880	83.989	0,01
Unimicron Technology Corp.	TWD	28.000	101.987	0,01	Ingevity Corp.	USD	1.321	87.035	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	5.721	1.106.562	0,12	Johnson Matthey plc	GBP	19.859	477.171	0,05
Vishay Intertechnology, Inc.	USD	4.530	91.082	0,01	K+S AG	EUR	4.102	75.374	0,01
Vontier Corp.	USD	11.439	205.047	0,02	Kaneka Corp.	JPY	2.000	46.476	0,01
Western Union Co. (The)	USD	11.542	149.586	0,02	Kemira OYJ	EUR	22.919	329.804	0,04
Wonik QnC Corp.	KRW	1.455	25.437	-	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2.249	61.223	0,01
Worldline SA, Reg. S	EUR	66.029	2.401.476	0,26	Kureha Corp.	JPY	900	51.184	0,01
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	418.000	432.492	0,05	LG Chem Ltd.	KRW	978	437.074	0,05
			33.608.385	3,66	Linde plc	EUR	2.488	759.960	0,09
Materiales					Lotte Chemical Corp.	KRW	255	33.937	-
Albemarle Corp.	USD	1.098	220.818	0,02	Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	51	1.342	-
Allkem Ltd.	AUD	20.668	146.647	0,02	LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	1.390	58.592	0,01
					Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	5.774	28.697	-
					Mineral Resources Ltd.	AUD	3.802	186.279	0,02
					Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	4.200	88.250	0,01
					Mosaic Co. (The)	USD	3.993	161.652	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nano One Materials Corp.	CAD	6.261	10.532	-	CEZ A/S	CZK	5.943	188.272	0,02
Navigator Co. SA (The)	EUR	5.647	19.448	-	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	45.000	51.444	0,01
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	800	29.863	-	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	30.000	23.202	-
Norsk Hydro ASA	NOK	31.169	218.122	0,02	Cia de Saneamento do Parana Preference Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	BRL	55.200	35.763	-
Novozymes A/S 'B'	DKK	15.604	739.025	0,09	Drax Group plc	EUR	7.886	285.158	0,03
Nutrien Ltd.	CAD	1.499	102.975	0,01	EDP - Energias do Brasil SA	GBP	29.348	233.068	0,03
Nutrien Ltd.	USD	4.881	333.802	0,04	EDP Renovaveis SA	EUR	8.600	31.728	-
OCI NV	EUR	17.315	582.477	0,06	Elia Group SA/NV	EUR	18.475	381.139	0,04
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	58.195	99.033	0,01	Endesa SA	EUR	1.155	154.077	0,02
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	500	13.538	-	Engie SA	EUR	9.122	161.687	0,02
Outokumpu OYJ	EUR	8.967	42.710	-	EVN AG	EUR	6.828	92.082	0,01
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	14.489	34.266	-	Fortum OYJ	EUR	1.057	17.863	-
Rengo Co. Ltd.	JPY	5.800	37.297	-	Greenvolt-Energias Renovaveis SA	EUR	200.772	3.137.062	0,35
Rio Tinto Ltd.	AUD	1.808	134.050	0,01	Hydro One Ltd., Reg. S	EUR	3.697	28.911	-
Rio Tinto plc	GBP	2.036	133.354	0,01	Iberdrola SA	CAD	14.864	375.995	0,04
Salzgitter AG	EUR	1.975	56.327	0,01	Italgas SpA	EUR	47.412	520.584	0,06
Sealed Air Corp.	USD	2.789	130.326	0,01	Neoen SA, Reg. S	EUR	54.802	287.985	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	823	185.853	0,02	NextEra Energy, Inc.	EUR	7.873	295.946	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	600	68.794	0,01	Ormat Technologies, Inc.	USD	9.276	729.713	0,08
Sika AG	CHF	735	166.087	0,02	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	USD	2.758	225.689	0,02
Silgan Holdings, Inc.	USD	2.659	130.478	0,01	Red Electrica Corp. SA	IDR	577.200	61.159	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	3.441	252.214	0,03	SSE plc	EUR	33.871	555.484	0,06
Solvay SA	EUR	1.280	121.677	0,01	Terna - Rete Elettrica Nazionale	GBP	8.182	158.238	0,02
Sonoco Products Co.	USD	10.386	587.978	0,06	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	EUR	91.349	636.885	0,07
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	JPY	1.200	33.146	-	TTW PCL, NVDR	BRL	11.300	69.598	0,01
Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	33.200	221.997	0,02	Veolia Environnement SA	THB	78.200	19.044	-
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	4.200	35.489	-	Verbund AG	EUR	12.821	309.884	0,03
Transcontinental, Inc. 'A'	CAD	1.061	11.264	-	Voltalia SA	EUR	17.587	1.383.217	0,15
Tronox Holdings plc 'A'	USD	2.602	32.664	-			11.857	203.229	0,02
Umicore SA	EUR	71.462	2.474.728	0,28				10.916.258	1,19
Vulcan Materials Co.	USD	834	136.818	0,01					
Wacker Chemie AG	EUR	8.449	1.008.811	0,12	Total Renta variable			255.055.123	27,79
Yara International ASA	NOK	15.773	645.385	0,07	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			689.403.267	75,10
			18.588.527	2,03	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Sector inmobiliario					Bonos				
Aroundtown SA	EUR	193.028	421.381	0,04	Servicios de comunicación				
Equinix, Inc., REIT	USD	255	158.022	0,02	Orange SA				
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	608	161.851	0,02	1.125% 15/07/2024	EUR	300.000	291.760	0,03
Sino Land Co. Ltd.	HKD	20.000	23.413	-				291.760	0,03
			764.667	0,08					
Servicios públicos									
Centrica plc	GBP	240.429	262.152	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Finanzas					Barings CLO Ltd. 'AR2', Series 2016-2A, 144A 5.313% 20/01/2032				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.117.000	826.686	0,09	USD	500.000	460.363	0,05	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-SL2 'A' 4.636% 25/05/2037	USD	10.271	9.616	-	BDS Ltd., Series 2021-FL7 'A', 144A 5.409% 16/06/2036	USD	267.000	241.332	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2004-J4 '2A1' 3.203% 25/06/2034	USD	110.275	100.149	0,01	BDS Ltd. 'A', Series 2021-FL8, 144A 4.859% 18/01/2036	USD	389.883	352.117	0,04
Apidos CLO XXXIV 'A1R', Series 2020-34A, 144A 5.393% 20/01/2035	USD	608.000	556.288	0,06	Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1B', 144A 6.128% 25/03/2031	USD	1.035.000	946.604	0,10
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'A', 144A 5.418% 15/05/2036	USD	500.000	455.978	0,05	Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1C', 144A 5.778% 25/06/2031	USD	931.000	798.129	0,09
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL3, 144A 5.388% 15/08/2034	USD	857.000	763.712	0,08	Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2017-1 'M2', 144A 7.739% 25/10/2027	USD	83.411	78.180	0,01
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 5.225% 15/11/2036	USD	559.000	504.365	0,05	Betony CLO 2 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 5.495% 30/04/2031	USD	500.000	461.482	0,05
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2022-FL2, 144A 6.186% 15/05/2037	USD	1.048.000	965.889	0,11	Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 2.756% 15/03/2031	EUR	926.054	905.407	0,10
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'B', 144A 5.918% 15/05/2036	USD	500.000	444.985	0,05	BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 2.028% 15/07/2030	EUR	835.780	817.197	0,09
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	500.000	434.036	0,05	Cairn CLO VIII BV, Reg. S 'A', Series 2017-8X 2.465% 30/10/2030	EUR	1.000.000	980.848	0,11
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	500.000	429.696	0,05	CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'F', 144A 6.423% 15/12/2037	USD	100.000	89.249	0,01
Ares European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 2.582% 21/10/2033	EUR	500.000	489.428	0,05	CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'G', 144A 7.123% 15/12/2037	USD	600.000	523.489	0,06
Banna RMBS DAC, Reg. S, Series 2019-1 'A' 4.627% 30/12/2063	GBP	993.183	1.113.477	0,12	CIFC Funding Ltd., Series 2018-1A 'A', 144A 5.194% 18/04/2031	USD	671.000	620.534	0,07
					CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2015-1A 'ARR', 144A 5.435% 22/01/2031	USD	746.000	690.381	0,08
					CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'E', 144A 5.775% 15/12/2031	USD	332.000	278.040	0,03
					CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 2.578% 15/08/2032	EUR	1.000.000	973.765	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CVC Cordatus Loan Fund VI DAC, Reg. S 'AR', Series 6X 2.138% 15/04/2032	EUR	949.509	926.162	0,10	Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 1.193% 18/03/2039	EUR	140.311	137.701	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4.055% 15/05/2036	USD	147.836	131.503	0,01	Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'AA' 3.69% 18/06/2039	GBP	251.579	278.683	0,03
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-A 'A' 3.995% 15/04/2037	USD	72.977	62.366	0,01	HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 4.937% 16/06/2036	USD	331.472	301.005	0,03
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-B 'A' 4.025% 15/02/2037	USD	142.638	122.677	0,01	HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 5.326% 17/09/2036	USD	500.000	446.335	0,05
Dryden CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5.164% 18/04/2031	USD	500.000	461.316	0,05	Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'D', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	285.000	235.957	0,03
DSL A Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1A' 4.629% 19/10/2045	USD	396.308	305.622	0,03	Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.939% 25/07/2033	USD	328.037	305.902	0,03
Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	483.575	450.735	0,05	Home RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.639% 25/05/2029	USD	599.000	553.440	0,06
Eagle RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 6.078% 25/10/2033	USD	275.683	258.296	0,03	HPLY Trust, FRN, Series 2019-HIT 'D', 144A 5.875% 15/11/2036	USD	299.382	265.751	0,03
EMF-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1X 'A1A' 4.532% 13/03/2046	GBP	381.697	419.070	0,05	Income Contingent Student Loans 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A1' 4.924% 24/07/2056	GBP	283.746	318.066	0,03
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2.893% 15/06/2044	GBP	365.150	396.060	0,04	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2007-CH1 'AF5' 4.6% 25/11/2036	USD	193.876	173.926	0,02
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A3' 4.502% 13/06/2045	GBP	227.521	247.372	0,03	Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 3.668% 17/04/2044	GBP	478.943	510.776	0,06
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3A' 1.084% 13/03/2045	EUR	192.062	187.782	0,02	Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'A2', 144A 1.389% 17/08/2031	EUR	499.897	466.652	0,05
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	821.875	903.909	0,10	Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	MYR	648.000	138.728	0,02
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	816.240	898.359	0,10	Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	MYR	4.937.000	1.055.828	0,12
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 4.244% 28/07/2047	GBP	1.009.056	1.115.085	0,11	Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	MYR	6.625.000	1.429.126	0,15
GoldenTree Loan Opportunities XI Ltd., FRN, Series 2015-11A 'AR2', 144A 5.264% 18/01/2031	USD	900.000	834.436	0,09	Malaysia Government Bond 4.736% 15/03/2046	MYR	3.451.000	753.945	0,08
					Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A2' 3.746% 15/04/2047	GBP	888.417	938.593	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3.916% 15/10/2048	GBP	119.397	126.184	0,01	SC Germany SA, Reg. S 'C', Series 2021-1 2.972% 14/11/2035	EUR	868.265	845.292	0,09
MF1 LLC 'A', Series 2022-FL9, 144A 6.471% 19/06/2037	USD	1.057.000	974.556	0,11	Shamrock Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 2.744% 24/12/2059	EUR	391.959	387.715	0,04
MSSG Trust, FRN, Series 2017-237P 'D', 144A 3.865% 13/09/2039	USD	724.000	534.205	0,06	Soundview Home Loan Trust '1A1', Series 2006-OPT1 4.569% 25/03/2036	USD	33	31	-
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	1.307.709	1.385.597	0,14	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-1 'A' 4.278% 25/09/2051	GBP	420.112	468.728	0,05
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2020-1A 'A', 144A 3.84% 14/05/2032	USD	780.905	726.376	0,08	Taurus DAC 'A', Series 2021-UK4A, 144A 4.389% 17/08/2031	GBP	1.409.945	1.517.159	0,16
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Series 12X 'A1' 3.799% 15/11/2038	GBP	582.915	630.965	0,07	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	24.735.000	710.177	0,08
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A2C' 4.826% 15/11/2038	USD	1.005.891	892.794	0,10	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	THB	35.664.000	977.228	0,11
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'C' 3.794% 24/03/2061	EUR	1.276.000	1.180.308	0,12	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	28.440.000	799.707	0,09
Radnor Re Ltd., Series 2018-1 'M2', 144A 7.089% 25/03/2028	USD	963.180	902.803	0,10	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	THB	6.978.000	190.772	0,02
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-2 'M1B', 144A 6.139% 25/06/2029	USD	55.524	51.976	0,01	Thailand Government Bond 4.675% 29/06/2044	THB	8.343.000	269.673	0,03
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	583.000	534.500	0,06	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	21.088.000	506.216	0,06
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M2A', 144A 6.044% 25/01/2030	USD	745.000	659.587	0,07	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 4.116% 20/10/2051	GBP	1.197.000	1.316.647	0,13
RAMP Trust, FRN, Series 2006-EFC2 'A4' 4.609% 25/12/2036	USD	106.358	97.450	0,01	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 4.646% 20/07/2045	GBP	500.000	549.129	0,06
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS2X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	259.549	278.087	0,03	Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1.488% 10/10/2040	EUR	544.847	515.544	0,06
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2A', Series 2007-NS1X 3.702% 12/06/2044	GBP	969.228	1.040.533	0,11				52.353.238	5,71
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'A3A' 3.722% 12/06/2044	GBP	391.991	417.767	0,05	Productos industriales				
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 4.931% 18/12/2044	GBP	500.000	522.946	0,06	Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	869.000	842.028	0,09
					Jupiter Mortgage No. 1 plc, Reg. S 'A', Series 1X 4.246% 20/07/2060	GBP	373.143	416.944	0,05
								1.258.972	0,14
					Total Bonos			53.903.970	5,88
					Bonos convertibles				
					Servicios de comunicación				
					Bilibili, Inc. 1.375% 01/04/2026	USD	100.000	110.909	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bilibili, Inc. 1.25% 15/06/2027	USD	59.000	55.467	0,01	Jazz Investments I Ltd. 1.5% 15/08/2024	USD	200.000	184.747	0,02
Cable One, Inc. 1.125% 15/03/2028	USD	374.000	260.784	0,03	Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	300.000	334.231	0,04
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 19/02/2025	JPY	60.000.000	446.448	0,05	Lantheus Holdings, Inc., 144A 2.625% 15/12/2027	USD	160.000	150.582	0,02
Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	500.000	469.774	0,05	Omniceil, Inc. 0.25% 15/09/2025	USD	107.000	87.295	0,01
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	175.000	162.781	0,02	Pacira BioSciences, Inc. 0.75% 01/08/2025	USD	35.000	29.789	-
Snap, Inc. 0.75% 01/08/2026	USD	90.000	71.549	0,01	Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1.25% 15/09/2027	USD	236.000	253.142	0,03
Ziff Davis, Inc., 144A 1.75% 01/11/2026	USD	245.000	229.157	0,02	Ship Healthcare Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/12/2023	JPY	20.000.000	154.395	0,02
		1.806.869		0,20	Tabula Rasa HealthCare, Inc. 1.75% 15/02/2026	USD	257.000	187.942	0,02
Consumo discrecional							4.469.820		0,49
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	300.000	374.311	0,04	Productos industriales				
Burlington Stores, Inc. 2.25% 15/04/2025	USD	250.000	272.669	0,03	Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 15/12/2027	USD	300.000	279.616	0,03
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	400.000	591.190	0,06	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	125.000	138.941	0,02
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	725.000	642.104	0,07			418.557		0,05
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 15/06/2026	USD	250.000	208.236	0,02	Tecnología de la información				
Wayfair, Inc. 1% 15/08/2026	USD	100.000	53.599	0,01	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	692.000	629.414	0,06
		2.142.109		0,23	Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	530.000	510.379	0,05
Finanzas					Block, Inc. 0.5% 15/05/2023	USD	150.000	146.239	0,02
JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0.125% 01/01/2023	USD	757.000	710.175	0,08	Block, Inc. 0.125% 01/03/2025	USD	200.000	179.134	0,02
		710.175		0,08	Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	208.000	258.294	0,03
Asistencia sanitaria					Ceridian HCM Holding, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	448.000	369.065	0,04
Alnylam Pharma- ceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	217.000	221.434	0,02	Coupa Software, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	200.000	182.060	0,02
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.599% 01/08/2024	USD	240.000	238.291	0,03	CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	384.000	383.964	0,04
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027	USD	400.000	402.774	0,04	Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	350.000	361.850	0,04
CONMED Corp., 144A 2.25% 15/06/2027	USD	180.000	154.864	0,02	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	345.000	293.590	0,03
Cytokinetics, Inc., 144A 3.5% 01/07/2027	USD	300.000	323.196	0,04	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	104.000	87.284	0,01
Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	526.000	536.351	0,05	Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	140.000	148.594	0,02
Exact Sciences Corp. 0.375% 01/03/2028	USD	361.000	267.485	0,03	Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	405.000	446.221	0,05
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	296.000	393.788	0,04	Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	200.000	172.071	0,02
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	263.000	241.309	0,03					
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	356.000	308.205	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
GMO Payment Gateway, Inc., Reg. S 0% 22/06/2026	JPY	40.000.000	286.759	0,03	Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	100.000	95.361	0,01
HubSpot, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	200.000	232.615	0,03				216.665	0,02
InterDigital, Inc., 144A 3.5% 01/06/2027	USD	100.000	89.316	0,01	Servicios públicos				
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.5% 15/06/2028	USD	100.000	71.172	0,01	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/06/2024	USD	300.000	265.979	0,03
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/12/2026	USD	348.000	280.161	0,03	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	100.000	94.189	0,01
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	248.000	231.033	0,03	Ormat Technologies, Inc., 144A 2.5% 15/07/2027	USD	150.000	165.534	0,02
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	232.000	206.452	0,02	Sunnova Energy International, Inc., 144A 2.625% 15/02/2028	USD	45.000	34.119	-
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	150.000	118.088	0,01	Sunnova Energy International, Inc. 0.25% 01/12/2026	USD	425.000	308.694	0,03
Okta, Inc. 0.375% 15/06/2026	USD	596.000	471.996	0,05				868.515	0,09
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	250.000	312.793	0,03	Total Bonos convertibles			19.773.497	2,15
Pegasystems, Inc. 0.75% 01/03/2025	USD	192.000	156.101	0,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			73.677.467	8,03
Perficient, Inc. 0.125% 15/11/2026	USD	100.000	72.990	0,01	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	156.000	150.152	0,02	Organismos de inversión colectiva - FIA				
Pure Storage, Inc. 0.125% 15/04/2023	USD	189.000	192.277	0,02	Fondos de inversión				
Semtech Corp., 144A 1.625% 01/11/2027	USD	100.000	96.157	0,01	Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	381.033	2.501.147	0,27
Silicon Laboratories, Inc. 0.625% 15/06/2025	USD	270.000	317.902	0,03				2.501.147	0,27
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	250.000	290.300	0,03	Total Organismos de inversión colectiva - FIA			2.501.147	0,27
Splunk, Inc. 1.125% 15/06/2027	USD	298.000	237.227	0,03	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	100.000	87.661	0,01	Fondos de inversión				
Verint Systems, Inc. 0.25% 15/04/2026	USD	150.000	123.008	0,01	Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - A1 EUR Acc	EUR	153.913	18.100.927	1,97
Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% 15/06/2025	USD	100.000	90.853	0,01	Lyxor Newcits IRL plc	EUR	108.670	10.964.519	1,19
Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 15/02/2028	USD	150.000	122.095	0,01	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	15.271	23.568.431	2,57
Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 01/12/2029	USD	400.000	340.019	0,04	Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	114.818	8.033.200	0,88
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	400.000	395.501	0,04	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Acc	EUR	141.953	13.828.056	1,51
			9.140.787	0,99				74.495.133	8,12
Sector inmobiliario					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			74.495.133	8,12
Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	125.000	121.304	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares Physical Gold ETC	USD	12.928	429.459	0,05
			429.459	0,05
Total Fondos negociados en bolsa			429.459	0,05
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			77.425.739	8,44
Total Inversiones			840.506.473	91,57
Efectivo			76.620.762	8,35
Otros activos/(pasivos)			739.565	0,08
Total Patrimonio neto			917.866.800	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	313.245	GBP	271.300	11/01/2023	J.P. Morgan	6.877	-
EUR	1.608.461	USD	1.703.789	11/01/2023	J.P. Morgan	12.570	-
USD	2.779.645	GBP	2.301.200	11/01/2023	Deutsche Bank	4.963	-
CLP	16.490.000	USD	19.166	19/01/2023	J.P. Morgan	122	-
CLP	2.169.210.000	USD	2.349.718	19/01/2023	Morgan Stanley	176.597	0,02
COP	26.632.100.000	USD	5.251.326	19/01/2023	Goldman Sachs	209.708	0,02
COP	1.416.000.000	USD	283.654	19/01/2023	Standard Chartered	6.987	-
IDR	17.626.100.000	USD	1.121.467	19/01/2023	Goldman Sachs	18.292	-
IDR	55.074.000.000	USD	3.537.641	19/01/2023	Morgan Stanley	25.759	-
IDR	4.563.000.000	USD	291.788	19/01/2023	Standard Chartered	3.363	-
INR	3.790.000	USD	45.750	19/01/2023	Morgan Stanley	35	-
KRW	77.500.000	USD	60.345	19/01/2023	HSBC	1.307	-
KRW	174.600.000	USD	138.063	19/01/2023	J.P. Morgan	967	-
KRW	225.900.000	USD	172.507	19/01/2023	Morgan Stanley	6.982	-
KRW	207.100.000	USD	157.335	19/01/2023	Standard Chartered	7.164	-
MYR	15.680.000	USD	3.427.322	19/01/2023	Goldman Sachs	126.210	0,01
PHP	205.250.000	USD	3.570.497	19/01/2023	Goldman Sachs	114.332	0,01
PHP	2.620.000	USD	45.651	19/01/2023	Standard Chartered	1.390	-
TWD	319.153.000	USD	10.335.099	19/01/2023	HSBC	92.024	0,01
USD	174.054	COP	837.200.000	19/01/2023	Morgan Stanley	1.809	-
USD	3.329.040	INR	272.700.000	19/01/2023	Morgan Stanley	32.345	-
USD	76.704	PHP	4.240.000	19/01/2023	Morgan Stanley	396	-
USD	15.017	PHP	833.000	19/01/2023	Standard Chartered	29	-
AUD	43.523.000	CAD	38.833.919	25/01/2023	Bank of America	865.834	0,10
AUD	7.956.839	GBP	4.375.242	25/01/2023	Bank of America	126.499	0,01
AUD	4.686.900	GBP	2.575.020	25/01/2023	HSBC	76.967	0,01
AUD	21.814.500	GBP	11.978.848	25/01/2023	J.P. Morgan	365.242	0,04
AUD	9.170.761	GBP	5.037.947	25/01/2023	Morgan Stanley	151.211	0,02
AUD	5.195.000	USD	3.469.649	25/01/2023	BNP Paribas	59.854	0,01
AUD	4.946.000	USD	3.330.441	25/01/2023	Standard Chartered	31.632	-
AUD	106.000	USD	71.089	25/01/2023	UBS	947	-
EUR	3.131.118	AUD	4.876.000	25/01/2023	Citibank	27.701	-
CHF	4.671.000	USD	4.988.793	26/01/2023	Bank of America	76.630	0,01
CHF	3.080.000	USD	3.259.849	26/01/2023	J.P. Morgan	78.317	0,01
CHF	4.688.000	USD	5.026.088	26/01/2023	Morgan Stanley	59.001	0,01
CZK	76.327.000	USD	3.266.292	26/01/2023	UBS	94.856	0,01
EUR	4.245.534	CAD	5.889.000	26/01/2023	State Street	176.373	0,02
EUR	11.621.006	CHF	11.393.000	26/01/2023	State Street	49.058	0,01
EUR	2.496.723	DKK	18.561.000	26/01/2023	Morgan Stanley	232	-
EUR	28.507.098	GBP	24.704.807	26/01/2023	Deutsche Bank	627.173	0,07
EUR	10.056.624	GBP	8.708.302	26/01/2023	Morgan Stanley	229.111	0,03
EUR	6.397.113	HKD	51.944.000	26/01/2023	HSBC	161.310	0,02
EUR	3.936.162	NOK	41.098.707	26/01/2023	J.P. Morgan	28.935	-
EUR	13.840.843	SEK	151.824.000	26/01/2023	Morgan Stanley	198.486	0,02
EUR	4.755.000	USD	5.001.977	26/01/2023	Bank of America	74.927	0,01
EUR	105.791	USD	112.000	26/01/2023	BNP Paribas	999	-
EUR	238.500.547	USD	247.278.248	26/01/2023	J.P. Morgan	7.135.980	0,78
EUR	7.925.000	USD	8.326.759	26/01/2023	Standard Chartered	134.113	0,02
EUR	12.809.451	USD	13.467.000	26/01/2023	UBS	209.124	0,02
GBP	99.000	USD	119.157	26/01/2023	J.P. Morgan	235	-
GBP	2.712.000	USD	3.261.533	26/01/2023	Standard Chartered	8.917	-
HUF	823.180.000	USD	2.070.202	26/01/2023	Morgan Stanley	95.175	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
HUF	2.884.000	USD	7.496	26/01/2023	UBS	106	-
JPY	2.017.047.000	USD	15.006.897	26/01/2023	Bank of America	315.635	0,04
JPY	31.290.000	USD	230.557	26/01/2023	BNP Paribas	6.993	-
JPY	1.303.340.000	USD	9.823.706	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	85.300	0,01
JPY	39.700.000	USD	298.347	26/01/2023	J.P. Morgan	3.426	-
JPY	16.200.000	USD	117.153	26/01/2023	Standard Chartered	5.693	-
JPY	648.616.000	USD	4.630.370	26/01/2023	UBS	284.280	0,03
MXN	51.767.000	USD	2.634.215	26/01/2023	J.P. Morgan	4.435	-
MXN	25.627.000	USD	1.285.894	26/01/2023	UBS	19.188	-
NOK	473.000	USD	47.525	26/01/2023	BNP Paribas	501	-
NOK	711.000	USD	72.147	26/01/2023	Citibank	91	-
NOK	32.459.000	USD	3.291.938	26/01/2023	J.P. Morgan	5.772	-
NOK	34.900.000	USD	3.471.590	26/01/2023	UBS	69.745	0,01
NZD	316.000	USD	197.247	26/01/2023	Bank of America	3.260	-
NZD	173.000	USD	107.301	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.426	-
NZD	1.867.000	USD	1.185.235	26/01/2023	UBS	682	-
PLN	360.000	USD	80.125	26/01/2023	BNP Paribas	1.639	-
PLN	407.000	USD	89.679	26/01/2023	HSBC	2.701	-
PLN	701.000	USD	158.893	26/01/2023	J.P. Morgan	504	-
PLN	823.000	USD	182.112	26/01/2023	Morgan Stanley	4.741	-
PLN	9.397.000	USD	2.038.527	26/01/2023	UBS	92.330	0,01
SEK	897.000	USD	85.467	26/01/2023	Bank of America	634	-
THB	164.873.000	USD	4.581.142	26/01/2023	Standard Chartered	178.810	0,02
USD	213.600	CAD	286.000	26/01/2023	Bank of America	2.234	-
USD	295.684	CAD	395.000	26/01/2023	J.P. Morgan	3.719	-
USD	154.926	CAD	209.000	26/01/2023	Standard Chartered	542	-
USD	13.355.846	GBP	10.941.000	26/01/2023	BNP Paribas	149.164	0,02
USD	59.926	ILS	206.000	26/01/2023	HSBC	1.292	-
USD	3.659.064	ILS	12.583.000	26/01/2023	UBS	77.595	0,01
USD	20.443	MXN	397.000	26/01/2023	J.P. Morgan	192	-
ZAR	490.000	USD	28.511	26/01/2023	BNP Paribas	316	-
ZAR	1.047.000	USD	61.357	26/01/2023	J.P. Morgan	267	-
ZAR	22.243.000	USD	1.285.799	26/01/2023	Morgan Stanley	22.235	-
ZAR	36.400.000	USD	2.090.947	26/01/2023	UBS	48.761	0,01
EUR	182.123	CHF	178.686	31/01/2023	Bank of America	588	-
EUR	653.058	CHF	636.090	31/01/2023	Barclays	6.824	-
EUR	275.971	CHF	270.855	31/01/2023	Morgan Stanley	796	-
EUR	84.919	GBP	74.961	31/01/2023	J.P. Morgan	342	-
EUR	783.382	HKD	6.370.105	31/01/2023	ANZ	18.860	-
EUR	404.030	USD	422.599	31/01/2023	Bank of America	8.772	-
EUR	22.655.410	USD	23.555.533	31/01/2023	Barclays	623.873	0,07
EUR	717.094	USD	747.000	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	18.423	-
EUR	1.213.915	USD	1.277.985	31/01/2023	J.P. Morgan	18.614	-
EUR	205.057	USD	213.823	31/01/2023	Lloyds Bank	5.069	-
EUR	100.263	USD	104.843	31/01/2023	Morgan Stanley	2.203	-
EUR	487.247	USD	517.000	31/01/2023	Standard Chartered	3.695	-
EUR	308.423	USD	321.687	31/01/2023	UBS	7.548	-
JPY	69.300.000	EUR	476.062	31/01/2023	HSBC	17.361	-
BRL	18.618.000	USD	3.409.320	02/02/2023	Morgan Stanley	89.101	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	556.267	GBP	454.524	22/02/2023	Lloyds Bank	7.184	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.219.529	1,55
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	4.453.732	EUR	4.522.227	31/01/2023	HSBC	2.533	-
EUR	55.352	CHF	54.421	31/01/2023	HSBC	63	-
EUR	2.160.254	GBP	1.889.580	31/01/2023	HSBC	28.285	0,01
EUR	1.498	PLN	7.012	31/01/2023	HSBC	7	-
EUR	5.723.762	USD	6.092.342	31/01/2023	HSBC	25.583	-
PLN	21.044.736	EUR	4.447.054	31/01/2023	HSBC	27.492	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						83.963	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.303.492	1,56
USD	28.407	EUR	27.295	09/01/2023	J.P. Morgan	(683)	-
USD	2.036.466	EUR	1.960.683	09/01/2023	Morgan Stanley	(52.906)	(0,01)
USD	448.505	EUR	420.259	09/01/2023	State Street	(97)	-
USD	7.395.831	EUR	7.335.506	09/01/2023	UBS	(407.036)	(0,05)
GBP	197.234	USD	242.651	11/01/2023	Citibank	(4.556)	-
GBP	1.043.135	USD	1.282.839	11/01/2023	J.P. Morgan	(23.629)	-
GBP	157.422	USD	193.578	11/01/2023	Morgan Stanley	(3.549)	-
GBP	116.609	USD	143.479	11/01/2023	UBS	(2.710)	-
USD	1.789.270	EUR	1.707.100	11/01/2023	Citibank	(31.140)	-
USD	221.300	EUR	214.607	11/01/2023	Lloyds Bank	(7.321)	-
USD	234.306	ZAR	4.026.900	11/01/2023	Morgan Stanley	(2.928)	-
COP	177.700.000	USD	36.944	19/01/2023	Morgan Stanley	(384)	-
INR	368.400.000	USD	4.490.492	19/01/2023	Goldman Sachs	(37.308)	(0,01)
USD	3.390.382	CLP	3.229.000.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(363.335)	(0,04)
USD	1.385.110	CLP	1.243.880.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(65.952)	(0,01)
USD	1.102.238	COP	5.590.000.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(44.017)	(0,01)
USD	74.119	COP	370.000.000	19/01/2023	Standard Chartered	(1.826)	-
USD	668.449	IDR	10.500.000.000	19/01/2023	Bank of America	(10.538)	-
USD	8.212	IDR	127.900.000	19/01/2023	BNP Paribas	(63)	-
USD	1.213.845	IDR	19.078.000.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(19.799)	-
USD	49.122	IDR	769.000.000	19/01/2023	J.P. Morgan	(617)	-
USD	221.315	IDR	3.462.000.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(2.615)	-
USD	99.829	KRW	134.600.000	19/01/2023	Bank of America	(6.928)	-
USD	499.876	KRW	667.700.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(30.004)	-
USD	3.543.503	MYR	15.680.000	19/01/2023	Barclays	(17.451)	-
USD	27.947	PHP	1.598.000	19/01/2023	Bank of America	(751)	-
USD	13.863	PHP	773.000	19/01/2023	J.P. Morgan	(41)	-
USD	11.052	PHP	626.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(197)	-
USD	10.343.137	TWD	319.153.000	19/01/2023	BNP Paribas	(84.500)	(0,01)
USD	2.075.077	TWD	64.400.000	19/01/2023	Standard Chartered	(28.288)	-
AUD	88.000	USD	60.521	25/01/2023	J.P. Morgan	(622)	-
AUD	4.863.000	USD	3.346.649	25/01/2023	Standard Chartered	(36.360)	-
CAD	8.706.323	AUD	9.505.622	25/01/2023	Bank of America	(33.747)	-
CAD	1.093.222	AUD	1.193.869	25/01/2023	BNP Paribas	(4.417)	-
CAD	1.655.102	AUD	1.808.353	25/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.244)	-
CAD	1.679.071	AUD	1.835.752	25/01/2023	Citibank	(8.120)	-
CAD	1.672.299	AUD	1.826.619	25/01/2023	Goldman Sachs	(6.986)	-
CAD	3.643.010	AUD	3.979.562	25/01/2023	HSBC	(15.457)	-
CAD	21.408.438	AUD	23.373.223	25/01/2023	J.P. Morgan	(82.568)	(0,01)
USD	345.280	AUD	517.000	25/01/2023	BNP Paribas	(5.971)	-
USD	36.926	AUD	55.000	25/01/2023	HSBC	(454)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	47.963	AUD	71.000	25/01/2023	J.P. Morgan	(309)	-
USD	92.214	AUD	138.000	25/01/2023	Standard Chartered	(1.547)	-
CAD	4.423.000	USD	3.280.702	26/01/2023	J.P. Morgan	(13.382)	-
CAD	4.488.000	USD	3.317.586	26/01/2023	State Street	(2.978)	-
EUR	9.683.048	JPY	1.410.140.850	26/01/2023	Citibank	(353.927)	(0,04)
EUR	1.777.575	SGD	2.552.000	26/01/2023	HSBC	(4.305)	-
EUR	2.430.569	USD	2.599.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(1.172)	-
GBP	12.239.807	EUR	14.245.798	26/01/2023	BNP Paribas	(432.903)	(0,05)
GBP	12.465.000	EUR	14.536.409	26/01/2023	Standard Chartered	(469.379)	(0,05)
GBP	4.153.000	USD	5.110.175	26/01/2023	Bank of America	(94.555)	(0,01)
GBP	117.000	USD	143.250	26/01/2023	BNP Paribas	(1.994)	-
GBP	4.130.000	USD	5.056.765	26/01/2023	J.P. Morgan	(70.538)	(0,01)
GBP	18.000	USD	21.862	26/01/2023	UBS	(141)	-
ILS	230.000	USD	67.198	26/01/2023	BNP Paribas	(1.713)	-
ILS	22.000	USD	6.342	26/01/2023	HSBC	(83)	-
ILS	45.000	USD	13.208	26/01/2023	J.P. Morgan	(392)	-
ILS	271.000	USD	79.022	26/01/2023	Morgan Stanley	(1.874)	-
ILS	4.060.000	USD	1.182.492	26/01/2023	UBS	(26.784)	-
MXN	9.509.000	USD	486.393	26/01/2023	J.P. Morgan	(1.542)	-
NOK	32.869.000	USD	3.367.426	26/01/2023	Bank of America	(25.880)	-
NZD	324.000	USD	206.601	26/01/2023	BNP Paribas	(737)	-
NZD	286.000	USD	184.413	26/01/2023	J.P. Morgan	(2.563)	-
SEK	785.000	USD	76.298	26/01/2023	BNP Paribas	(850)	-
SEK	479.000	USD	47.045	26/01/2023	J.P. Morgan	(976)	-
SEK	141.000	USD	13.571	26/01/2023	UBS	(28)	-
USD	209.874	CAD	286.000	26/01/2023	BNP Paribas	(1.252)	-
USD	251.466	CAD	341.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(340)	-
USD	141.768	CAD	193.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(714)	-
USD	1.190.381	CAD	1.629.000	26/01/2023	UBS	(11.827)	-
USD	13.308.443	CHF	12.439.000	26/01/2023	BNP Paribas	(182.404)	(0,02)
USD	2.084.249	CHF	1.967.000	26/01/2023	UBS	(47.779)	(0,01)
USD	3.293.116	CZK	76.327.000	26/01/2023	UBS	(69.758)	(0,01)
USD	31.504.631	EUR	29.810.214	26/01/2023	BNP Paribas	(333.075)	(0,04)
USD	3.655.000	EUR	3.506.209	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(86.428)	(0,01)
USD	18.769.000	EUR	17.764.731	26/01/2023	Citibank	(203.617)	(0,02)
USD	4.543.000	EUR	4.310.113	26/01/2023	HSBC	(59.479)	(0,01)
USD	188.884.114	EUR	181.974.723	26/01/2023	J.P. Morgan	(5.246.314)	(0,57)
USD	3.106.000	EUR	2.914.443	26/01/2023	Morgan Stanley	(8.331)	-
USD	7.293.354	EUR	6.869.420	26/01/2023	Standard Chartered	(45.432)	(0,01)
USD	144.000	EUR	135.708	26/01/2023	UBS	(975)	-
USD	49.440	GBP	41.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(11)	-
USD	3.945.218	GBP	3.306.500	26/01/2023	Morgan Stanley	(40.137)	(0,01)
USD	1.291.336	GBP	1.082.500	26/01/2023	UBS	(13.394)	-
USD	1.173.118	HUF	466.470.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(53.933)	(0,01)
USD	13.229	HUF	5.090.000	26/01/2023	UBS	(188)	-
USD	9.077	ILS	32.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(16)	-
USD	231.895	JPY	32.400.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(13.643)	-
USD	3.263.546	JPY	457.072.000	26/01/2023	UBS	(199.787)	(0,02)
USD	48.209	MXN	958.000	26/01/2023	BNP Paribas	(587)	-
USD	3.516.877	MXN	69.129.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(6.690)	-
USD	56.366	MXN	1.119.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(634)	-
USD	172.610	MXN	3.440.000	26/01/2023	UBS	(2.576)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	14.999	NOK	150.000	26/01/2023	Bank of America	(227)	-
USD	9.116	NOK	90.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(27)	-
USD	256.042	NOK	2.574.000	26/01/2023	UBS	(5.144)	-
USD	9.458	NZD	15.000	26/01/2023	HSBC	(66)	-
USD	40.545	NZD	64.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(102)	-
USD	435.523	NZD	703.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(10.329)	-
USD	1.308.111	PLN	6.030.000	26/01/2023	UBS	(59.248)	(0,01)
USD	33.218	SEK	347.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(100)	-
USD	7.146.289	SEK	75.552.000	26/01/2023	Standard Chartered	(102.444)	(0,01)
USD	9.506.134	SGD	12.800.000	26/01/2023	HSBC	(42.964)	(0,01)
USD	14.921.111	SGD	20.219.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(156.629)	(0,02)
USD	2.051.237	THB	73.823.000	26/01/2023	Standard Chartered	(80.063)	(0,01)
USD	325.573	ZAR	5.641.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(6.121)	-
USD	1.162.658	ZAR	20.240.000	26/01/2023	UBS	(27.113)	-
EUR	2.268.873	JPY	327.782.900	31/01/2023	J.P. Morgan	(64.979)	(0,01)
EUR	206.535	USD	221.000	31/01/2023	BNP Paribas	(167)	-
EUR	125.556	USD	134.293	31/01/2023	J.P. Morgan	(49)	-
USD	125.507	EUR	117.478	31/01/2023	Bank of America	(91)	-
USD	282.000	EUR	264.508	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(753)	-
USD	240.000	EUR	227.760	31/01/2023	Citibank	(3.288)	-
USD	142.583	EUR	139.387	31/01/2023	J.P. Morgan	(6.028)	-
USD	61.162	EUR	58.484	31/01/2023	Morgan Stanley	(1.279)	-
USD	638.000	EUR	605.418	31/01/2023	RBC	(8.695)	-
USD	70.457	EUR	66.713	31/01/2023	Standard Chartered	(814)	-
USD	240.248	EUR	237.946	31/01/2023	State Street	(13.241)	-
USD	638.000	EUR	608.034	31/01/2023	UBS	(11.311)	-
USD	3.464.824	BRL	18.920.000	02/02/2023	Morgan Stanley	(90.357)	(0,01)
GBP	170.600	USD	208.095	22/02/2023	Barclays	(2.049)	-
GBP	195.732	USD	243.440	22/02/2023	J.P. Morgan	(6.730)	-
USD	1.091.384	GBP	906.925	22/02/2023	Lloyds Bank	(2.994)	-
USD	15.173.384	GBP	12.599.230	22/02/2023	Morgan Stanley	(30.761)	-
USD	675.136	GBP	559.616	22/02/2023	State Street	(260)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.327.411)	(1,13)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	61.377	CHF	60.613	31/01/2023	HSBC	(203)	-
EUR	45.820	PLN	216.584	31/01/2023	HSBC	(231)	-
GBP	125.593.744	EUR	143.484.792	31/01/2023	HSBC	(1.780.308)	(0,19)
PLN	5.002	EUR	1.063	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	441.052.479	EUR	414.216.854	31/01/2023	HSBC	(1.699.567)	(0,19)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.480.309)	(0,38)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(13.807.720)	(1,51)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						495.772	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(22)	AUD	80.562	0,01
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	(11)	CAD	29.384	-
Euro-Bund, 08/03/2023	(8)	EUR	58.560	0,01
Euro-Schatz, 08/03/2023	(279)	EUR	111.806	0,01
EURO STOXX Bank Index, 17/03/2023	2.020	EUR	381.557	0,04
FTSE 100 Index, 17/03/2023	276	GBP	125.401	0,02
Long Gilt, 29/03/2023	(12)	GBP	81.806	0,01
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	26.414	-
Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(25)	JPY	33.235	-
Russell 1000 Growth Emini Index, 17/03/2023	(34)	USD	153.758	0,02
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(12)	USD	14.486	-
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(60)	USD	48.417	0,01
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2023	22	USD	9.397	-
US 2 Year Note, 31/03/2023	(199)	USD	90.048	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2023	(16)	USD	2.995	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(29)	USD	23.401	-
US Long Bond, 22/03/2023	(14)	USD	21.629	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.292.856	0,14
Amsterdam Index, 20/01/2023	2	EUR	(14.077)	-
CAC 40 10 Euro Index, 20/01/2023	6	EUR	(8.520)	-
DAX Index, 17/03/2023	1	EUR	(8.778)	-
Euro-Bobl, 08/03/2023	11	EUR	(36.960)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	1	EUR	(26.500)	-
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(232)	EUR	(10.617)	-
FTSE China A50 Index, 30/01/2023	(35)	USD	(4.974)	-
FTSE/MIB Index, 17/03/2023	3	EUR	(4.275)	-
Hang Seng Mini Index, 30/01/2023	(13)	HKD	(3.593)	-
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	396	USD	(96.822)	(0,01)
OMXS30 Index, 20/01/2023	15	SEK	(6.372)	-
Russell 1000 Value Emini Index, 17/03/2023	66	USD	(66.067)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	5	USD	(13.168)	-
S&P/TSX 60 Index, 16/03/2023	28	CAD	(30.800)	-
SPI 200 Index, 16/03/2023	45	AUD	(71.438)	(0,01)
TOPIX Index, 09/03/2023	1	JPY	(3.411)	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	1.549	USD	(3.110.673)	(0,34)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(3.517.045)	(0,38)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(2.224.189)	(0,24)

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paga diferencial del 0,054% sobre el notional	J.P. Morgan	20.071.140	USD	05/01/2023	(191.471)
Recibe Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paga diferencial del 0,055% sobre el notional	J.P. Morgan	763.042	USD	09/02/2023	(5.300)
				EUR	(196.771)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Managed Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc					
Bonos					USD 1.086 348.605 6,22					
Finanzas					Schroder ISF US Dollar Bond - Class I Acc					
US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	498.600	498.911	8,91	3.278.261 58,48					
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	65.400	59.550	1,06	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM 3.278.261 58,48					
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	57.600	47.862	0,85	Fondos negociados en bolsa					
US Treasury Bill 0% 22/06/2023	USD	285.000	278.848	4,97	Fondos de inversión					
US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	179.600	175.299	3,13	iShares Core S&P 500 Fund					
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	176.300	166.086	2,96	SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond Fund					
				1.226.556	21,88	SPDR S&P US Dividend Aristocrats Fund				
				1.226.556	21,88	Vanguard FTSE Japan Fund				
Total Bonos				1.226.556	21,88	USD 3.392 86.386 1,54				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				1.226.556	21,88	997.561 17,79				
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Total Fondos negociados en bolsa 997.561 17,79					
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva 4.275.822 76,27					
Fondos de inversión					Total Inversiones 5.502.378 98,15					
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Acc	USD	862	27.732	0,49	Efectivo 141.925 2,53					
Schroder ISF Euro Bond - Class I EUR Accumulation	EUR	5.790	136.044	2,43	Otros activos/(pasivos) (38.348) (0,68)					
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	4.006	465.672	8,31	Total Patrimonio neto 5.605.955 100,00					
Schroder ISF EURO High Yield - Class I Acc	EUR	278	46.663	0,83						
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	1.002	163.095	2,91						
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	12.086	282.804	5,04						
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	1.746	38.687	0,69						
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	1.184	241.204	4,30						
Schroder ISF Global Equity Alpha - Class I USD Accumulation	USD	1.334	496.454	8,86						
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	789	46.752	0,83						
Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	3.402	589.092	10,52						
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	786	75.352	1,34						

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Managed Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	65.000	USD	43.410	25/01/2023	BNP Paribas	802	0,01
CHF	45.000	USD	47.682	26/01/2023	UBS	1.168	0,02
EUR	134.000	USD	142.952	26/01/2023	BNP Paribas	265	-
JPY	11.516.000	USD	87.315	26/01/2023	Citibank	291	0,01
SEK	237.000	USD	22.417	26/01/2023	Standard Chartered	344	0,01
USD	57.062	GBP	47.000	26/01/2023	HSBC	373	0,01
USD	86.121	GBP	71.000	26/01/2023	Morgan Stanley	485	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.728	0,07
Cobertura de las clases de participaciones							
ZAR	646.511	USD	36.390	31/01/2023	HSBC	1.654	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.654	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.382	0,10
USD	1.824	CNH	13.000	19/01/2023	J.P. Morgan	(60)	-
CAD	111.000	USD	83.091	26/01/2023	J.P. Morgan	(1.117)	(0,02)
GBP	67.000	USD	81.396	26/01/2023	Citibank	(584)	(0,01)
USD	14.835	EUR	14.000	26/01/2023	ANZ	(128)	-
USD	230.377	EUR	220.000	26/01/2023	BNP Paribas	(4.755)	(0,08)
USD	666.773	EUR	643.153	26/01/2023	J.P. Morgan	(20.617)	(0,37)
USD	25.054	GBP	21.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(275)	(0,01)
USD	8.350	GBP	7.000	26/01/2023	UBS	(93)	-
USD	57.284	JPY	7.820.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(2.205)	(0,04)
USD	38.597	JPY	5.407.000	26/01/2023	UBS	(2.536)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(32.370)	(0,58)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	774	ZAR	13.545	31/01/2023	HSBC	(23)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(23)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(32.393)	(0,58)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(27.011)	(0,48)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031				
Bonos									
Servicios de comunicación					Finanzas				
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	232.000	216.175	0,05	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	200.000	194.220	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	250.000	237.424	0,06	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	196.000	201.017	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	206.000	186.593	0,04	Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200.000	193.475	0,05
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	500.000	474.354	0,11	AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	200.000	193.879	0,05
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	100.500	0,02	Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	400.000	358.074	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	3.400.000	3.089.979	0,72	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	6.200.000	5.286.343	1,23
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	280.000	289.512	0,07	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.379% 07/02/2025	EUR	222.000	216.137	0,05
			4.594.537	1,07	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	200.000	187.913	0,04
Consumo discrecional					Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033				
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	186.000	189.522	0,04	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	300.000	271.487	0,06
McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	239.000	220.606	0,06	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	300.000	284.464	0,07
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	200.000	142.243	0,03	Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	224.000	177.318	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	100.000	91.109	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 1% 27/06/2024	EUR	101.000	97.669	0,02
Richemont International Holding SA, Reg. S 0.75% 26/05/2028	EUR	100.000	88.055	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	100.000	83.295	0,02
			731.535	0,17	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	100.000	86.734	0,02
Bienes de consumo básico					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2% 17/03/2028	EUR	100.000	92.746	0,02	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/10/2023	BRL	5.317.800	8.848.988	2,06
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200.000	200.595	0,05	Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	1.230.600	1.984.411	0,46
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	238.000	194.176	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.25% 04/07/2039	EUR	65.740	80.329	0,02
Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 27/03/2027	EUR	101.000	95.116	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	151.254	167.785	0,04
			582.633	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	551.920	429.207	0,10
Energía					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050				
Repsol International Finance BV, Reg. S 2% 15/12/2025	EUR	200.000	192.042	0,05					
TotalEnergies SE, Reg. S 3.369% Perpetual	EUR	201.000	188.280	0,04					
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100.000	81.263	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	99.313	49.474	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	221.000	214.871	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	500.000	434.682	0,10	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	200.000	190.720	0,04
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	300.000	306.697	0,07	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	2.100.240.000	4.489.771	1,05
Commerzbank AG, Reg. S 0.625% 28/08/2024	EUR	60.000	57.267	0,01	Indonesia Government Bond 1.75% 24/04/2025	EUR	4.086.000	3.908.014	0,91
Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	168.000	144.987	0,03	ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200.000	181.771	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 0.375% 21/10/2025	EUR	100.000	92.066	0,02	ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	200.000	157.661	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 1.875% 20/12/2026	EUR	100.000	92.301	0,02	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200.000	209.494	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	100.000	87.063	0,02	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2023	EUR	4.238.000	4.133.151	0,96
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	200.000	179.878	0,04	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4.643.000	4.451.476	1,04
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	109.000	108.594	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4.958.000	4.631.962	1,08
Czech Republic Government Bond, Reg. S 5.7% 25/05/2024	CZK	167.140.000	6.938.227	1,62	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	2.286.000	2.279.348	0,53
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	200.000	186.904	0,04	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	348.000	233.990	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	200.000	174.578	0,04	KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	400.000	359.582	0,08
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	500.000	440.810	0,10	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	200.000	174.072	0,04
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.956.090	0,46	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	220.000	188.740	0,04
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7.230.824	4.897.090	1,14	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	326.000	320.906	0,07
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7.532.000	4.333.766	1,01	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.55% 16/06/2027	EUR	210.000	184.695	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	100.000	68.238	0,02	Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	161.295.100	7.494.453	1,75
France Government Bond OAT, Reg. S 4.5% 25/04/2041	EUR	1.005.684	1.171.458	0,27	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	149.722.900	6.791.960	1,58
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	1.714.616	1.706.432	0,40	Mexico Cetes 0% 12/01/2023	MXN	1.450.781.900	6.937.437	1,62
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	1.416.956	1.659.578	0,39	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	263.000	250.812	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	176.000	146.670	0,03	Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	200.000	184.951	0,04
					Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	100.000	94.273	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	200.000	188.403	0,04	Bayer AG, Reg. S, FRN 3.125% 12/11/2079	EUR	5.500.000	4.683.477	1,10
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	4.292.000	3.998.419	0,93	Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	400.000	330.437	0,08
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	2.043.000	2.083.033	0,49	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	203.000	183.263	0,04
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	400.000	349.418	0,08	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	103.000	89.215	0,02
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	82.746.082	4.080.266	0,95	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	200.000	194.373	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	1.206.000	1.266.352	0,29	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	117.000	100.538	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5.15% 31/10/2044	EUR	1.874.000	2.236.814	0,52	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	5.000	3.390	-
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.45% 30/07/2066	EUR	274.000	245.074	0,06	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	200.000	181.858	0,04
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% 31/12/2164	USD	2.600.000	2.001.220	0,47	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	3.700.000	3.497.445	0,82
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	400.000	356.047	0,08	Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	201.000	189.210	0,04
UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	400.000	378.806	0,09	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	300.000	263.820	0,06
UK Treasury, Reg. S 2.25% 07/09/2023	GBP	10.507.835	11.765.456	2,74	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2031	EUR	100.000	79.151	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	219.000	202.343	0,05				10.068.457	2,35
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual	EUR	6.355.000	5.705.220	1,33	Productos industriales				
US Treasury 2.5% 31/05/2024	USD	8.387.300	7.629.117	1,78	Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200.000	189.066	0,04
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	18.142.800	15.677.815	3,65	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7.301.000	6.249.656	1,46
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	10.851.300	10.249.368	2,39	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	100.000	86.906	0,02
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	13.842.700	12.708.065	2,96	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	200.000	161.007	0,04
US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	21.427.700	19.601.248	4,58	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	200.000	141.076	0,03
US Treasury Bill 0% 10/08/2023	USD	23.739.500	21.642.563	5,05				6.827.711	1,59
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	225.000	209.756	0,05	Tecnología de la información				
			217.309.795	50,62	Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	200.000	179.676	0,04
Asistencia sanitaria								179.676	0,04
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	103.000	96.565	0,02	Materiales				
AbbVie, Inc. 0.75% 18/11/2027	EUR	200.000	175.715	0,04	Evonik Industries AG, Reg. S 1.375% 02/09/2081	EUR	1.800.000	1.473.174	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
HeidelbergCe- ment Finance Luxembourg SA, Reg. S 2.5% 09/10/2024	EUR	151.000	148.726	0,03	Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	200.000	159.226	0,04
			1.621.900	0,38	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	238.000	188.467	0,04
Sector inmobiliario					Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	200.000	189.933	0,04
American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	235.000	201.697	0,05	Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	100.000	91.797	0,02
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	200.000	171.078	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	100.000	76.500	0,02
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	473.000	346.581	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	300.000	267.958	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 3.625% 29/10/2029	EUR	200.000	163.243	0,04	National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	470.000	330.774	0,08
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	250.000	183.462	0,04	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	100.000	90.768	0,02
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	246.000	185.113	0,04	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	300.000	274.151	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	273.000	222.118	0,05	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200.000	205.216	0,05
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	300.000	195.514	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	200.000	153.507	0,04
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	200.000	150.310	0,04				7.910.567	1,84
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	300.000	239.468	0,06	Total Bonos			252.495.593	58,82
			2.058.584	0,48	Renta variable				
Servicios públicos					Servicios de comunicación				
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	215.000	204.799	0,05	Alphabet, Inc. 'A'	USD	19.678	1.617.136	0,37
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	150.000	147.560	0,03	Comcast Corp. 'A'	USD	1.140	37.293	0,01
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	2.086.000	1.896.507	0,44	KDDI Corp.	JPY	34.500	972.710	0,23
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	228.000	217.159	0,05	Koninklijke KPN NV	EUR	254.552	742.528	0,17
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	100.000	91.603	0,02	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1.676	92.228	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 2% 02/10/2030	EUR	400.000	334.360	0,08	NAVER Corp.	KRW	486	64.714	0,02
EnBW Energie Baden-Wuerttem- berg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3.500.000	2.817.492	0,66	Netflix, Inc.	USD	447	120.841	0,03
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	200.000	172.790	0,04	Spotify Technology SA	USD	495	36.196	0,01
					TELUS Corp.	CAD	43.225	789.138	0,18
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.700	67.902	0,02
					Ubisoft Entertainment SA	EUR	19.719	522.948	0,12
								5.063.634	1,18
					Consumo discrecional				
					Airbnb, Inc. 'A'	USD	314	24.674	0,01
					Amazon.com, Inc.	USD	2.738	213.855	0,05
					Ariston Holding NV	EUR	47.158	451.774	0,11
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.918	660.203	0,15
					Booking Holdings, Inc.	USD	565	1.045.713	0,25
					Bridgestone Corp.	JPY	30.200	1.000.438	0,24
					Deckers Outdoor Corp.	USD	174	64.363	0,01
					Dollar General Corp.	USD	315	73.069	0,02
					Evolution AB, Reg. S	SEK	545	49.758	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Hyundai Motor Co.	KRW	603	67.691	0,02	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	137.100	863.040	0,20
Industria de Diseno Textil SA	EUR	39.986	999.650	0,23	Moody's Corp.	USD	110	29.031	0,01
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6.300	165.478	0,04	Morgan Stanley	USD	8.572	679.459	0,16
MercadoLibre, Inc.	USD	110	87.344	0,02	MSCI, Inc.	USD	191	83.692	0,02
Moncler SpA	EUR	16.304	809.820	0,19	Progressive Corp. (The)	USD	631	77.064	0,02
On Holding AG 'A'	USD	3.896	62.179	0,01	Prudential plc	GBP	40.752	519.056	0,12
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	130	102.717	0,02	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	83.025	901.814	0,21
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	50.700	661.812	0,15	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	98.695	934.969	0,22
Shimano, Inc.	JPY	600	88.782	0,02	Swiss Re AG	CHF	6.742	598.173	0,14
Sony Group Corp.	JPY	1.200	84.917	0,02	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	19.761	1.206.920	0,28
Stellantis NV	EUR	72.265	965.749	0,22	UniCredit SpA	EUR	55.062	732.985	0,17
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	1.483	97.115	0,02					
			7.777.101	1,81				15.989.150	3,71
Bienes de consumo básico					Asistencia sanitaria				
Beiersdorf AG	EUR	7.942	851.382	0,20	AstraZeneca plc	GBP	9.236	1.170.437	0,27
Carrefour SA	EUR	61.123	959.020	0,22	Bayer AG	EUR	12.404	599.423	0,14
Haleon plc	GBP	126.197	466.670	0,11	Boston Scientific Corp.	USD	2.872	124.263	0,03
HelloFresh SE	EUR	26.901	552.278	0,13	CSL Ltd.	AUD	353	64.357	0,01
Mowi ASA	NOK	1.595	25.447	0,01	Danaher Corp.	USD	407	101.192	0,02
Nestle SA	CHF	23.924	2.617.347	0,61	Dexcom, Inc.	USD	414	43.041	0,01
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	11.885	772.534	0,18	Eli Lilly & Co.	USD	798	274.222	0,06
Tesco plc	GBP	169.263	428.693	0,10	EssilorLuxottica SA	EUR	3.972	675.041	0,16
Unilever plc	GBP	26.463	1.250.178	0,29	Eurofins Scientific SE	EUR	459	31.249	0,01
			7.923.549	1,85	Gerresheimer AG	EUR	9.933	623.792	0,15
Energía					Productos industriales				
Equinor ASA	NOK	20.046	673.953	0,16	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	176	67.486	0,02
Neste OYJ	EUR	25.132	1.085.954	0,25	Illumina, Inc.	USD	254	47.745	0,01
Schlumberger Ltd.	USD	1.661	82.026	0,02	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	13.000	52.057	0,01
Shell plc	EUR	11.077	293.651	0,07	Merck & Co., Inc.	USD	2.796	290.063	0,07
			2.135.584	0,50	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	11.866	1.505.019	0,35
Finanzas					Regeneron Pharma- ceuticals, Inc.				
Ageas SA/NV	EUR	21.133	873.004	0,20	Roche Holding AG	CHF	7.072	2.096.052	0,49
AIA Group Ltd.	HKD	130.400	1.355.046	0,32	Sanofi	EUR	16.156	1.461.633	0,34
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	224.017	523.777	0,12	Sonova Holding AG	CHF	119	26.637	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	198.800	102.304	0,02	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.739	902.672	0,21
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.797	138.289	0,03	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.824	1.396.358	0,33
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	37.100	878.502	0,20				11.612.809	2,71
Erste Group Bank AG	EUR	11.748	351.265	0,08	Productos industriales				
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	57.887	903.037	0,21	Airbus SE	EUR	633	70.466	0,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	17.501	1.110.621	0,26	Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	324	27.151	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	11.100	447.786	0,10	AMETEK, Inc.	USD	499	65.352	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	850.087	1.777.108	0,41	Azelis Group NV	EUR	30.811	810.946	0,19
Macquarie Group Ltd.	AUD	8.539	902.208	0,21	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	2.096	147.610	0,03
					ChargePoint Holdings, Inc.	USD	3.082	25.667	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CNH Industrial NV	EUR	59.035	887.886	0,21	First Solar, Inc.	USD	1.231	170.855	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	111.236	0,03	Gartner, Inc.	USD	523	165.063	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	800	114.073	0,03	Gen Digital, Inc.	USD	3.607	71.430	0,02
Elis SA	EUR	30.922	429.197	0,10	Intel Corp.	USD	11.900	289.484	0,07
GEA Group AG	EUR	21.673	827.909	0,19	Intuit, Inc.	USD	1.439	521.972	0,12
MTU Aero Engines AG	EUR	4.200	849.240	0,20	Keyence Corp.	JPY	400	144.999	0,03
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	9.040	81.983	0,02	KLA Corp.	USD	1.095	384.079	0,09
Nordson Corp.	USD	5.370	1.199.871	0,28	Lam Research Corp.	USD	878	340.090	0,08
Northrop Grumman Corp.	USD	314	159.694	0,04	Lattice Semiconductor Corp.	USD	1.814	107.309	0,02
Plug Power, Inc.	USD	1.892	21.340	-	Marvell Technology, Inc.	USD	8.208	277.735	0,06
Prysmian SpA	EUR	17.233	602.638	0,14	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.804	1.230.508	0,29
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	27.700	816.679	0,19	MediaTek, Inc.	TWD	4.000	75.910	0,02
RELX plc	GBP	33.300	860.694	0,20	Microchip Technology, Inc.	USD	6.324	411.631	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	156	37.719	0,01	Micron Technology, Inc.	USD	7.029	328.839	0,08
Schneider Electric SE	EUR	11.613	1.530.827	0,35	Microsoft Corp.	USD	11.963	2.681.551	0,61
Sensata Technologies Holding plc	USD	1.110	41.684	0,01	MKS Instruments, Inc.	USD	704	55.615	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.900	73.912	0,02	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	603	195.869	0,05
Siemens AG	EUR	10.074	1.305.994	0,30	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	500	23.259	0,01
SKF AB 'B'	SEK	54.913	794.132	0,18	NVIDIA Corp.	USD	5.847	784.498	0,18
SMC Corp.	JPY	400	156.858	0,04	NXP Semiconductors NV	USD	2.376	347.069	0,08
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.000	41.674	0,01	ON Semiconductor Corp.	USD	6.043	348.613	0,08
TOMRA Systems ASA	NOK	1.351	21.310	-	Palo Alto Networks, Inc.	USD	391	50.863	0,01
Vestas Wind Systems A/S	DKK	7.022	192.111	0,04	Qorvo, Inc.	USD	1.367	114.053	0,03
XPO, Inc.	USD	1.386	44.182	0,01	QUALCOMM, Inc.	USD	4.472	453.312	0,11
			12.350.035	2,88	Salesforce, Inc.	USD	4.181	512.194	0,12
Tecnología de la información					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.804	156.672	0,04
Adobe, Inc.	USD	2.520	792.169	0,18	SAP SE	EUR	10.632	1.024.818	0,24
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	8.815	526.256	0,12	Silicon Laboratories, Inc.	USD	480	60.262	0,01
Adyen NV, Reg. S	EUR	21	27.178	0,01	Skyworks Solutions, Inc.	USD	2.105	176.998	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.239	88.267	0,02	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	618	160.931	0,04
Analog Devices, Inc.	USD	2.393	363.501	0,08	STMicroelectronics NV, ADR	USD	3.770	124.275	0,03
Apple, Inc.	USD	2.470	297.616	0,07	Synaptics, Inc.	USD	525	45.973	0,01
Applied Materials, Inc.	USD	4.205	376.870	0,09	Synopsys, Inc.	USD	367	109.703	0,03
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	8.899	52.183	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	10.038	705.214	0,16
ASM International NV	EUR	3.693	873.210	0,20	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	63.000	857.865	0,20
ASML Holding NV	EUR	4.502	2.279.813	0,53	Teradyne, Inc.	USD	2.123	171.665	0,04
ASML Holding NV, NYRS	USD	721	366.421	0,09	Texas Instruments, Inc.	USD	14.797	2.270.589	0,53
Broadcom, Inc.	USD	1.455	753.591	0,18					
Capgemini SE	EUR	4.385	686.033	0,16					
Chroma ATE, Inc.	TWD	11.000	60.500	0,01					
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	437	42.313	0,01					
Entegris, Inc.	USD	1.945	117.655	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
United Microelectro- nics Corp., ADR	USD	10.193	63.208	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1.560	301.737	0,07
Wolfspeed, Inc.	USD	2.064	131.334	0,03
Worldline SA, Reg. S	EUR	24.778	901.176	0,21
			25.052.796	5,83
Materiales				
Albemarle Corp.	USD	128	25.742	0,01
Corteva, Inc.	USD	3.052	167.730	0,04
Linde plc	EUR	2.966	905.965	0,21
Norsk Hydro ASA	NOK	242.472	1.696.831	0,39
Sika AG	CHF	167	37.737	0,01
			2.834.005	0,66
Sector inmobiliario				
American Tower Corp., REIT	USD	840	169.262	0,04
Aroundtown SA	EUR	119.882	261.702	0,06
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	3.564	46.180	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	102	63.209	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	187	26.023	0,01
Link REIT, REIT	HKD	79.900	549.103	0,13
Sun Communities, Inc., REIT	USD	2.868	387.680	0,09
			1.503.159	0,35
Servicios públicos				
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	24.000	27.437	0,01
Fortum OYJ	EUR	55.737	870.891	0,20
NextEra Energy, Inc.	USD	2.039	160.402	0,04
RWE AG	EUR	26.941	1.120.475	0,26
SSE plc	GBP	46.617	901.565	0,21
Veolia Environnement SA	EUR	37.017	894.701	0,21
			3.975.471	0,93
Total Renta variable			96.217.293	22,41
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			348.712.886	81,23
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Energía				
Enbridge, Inc. 4.72% 17/02/2023	USD	1.523.000	1.426.654	0,33
			1.426.654	0,33
Finanzas				
Australia Treasury Bill 0% 26/05/2023	AUD	6.500.000	4.084.457	0,95
			4.084.457	0,95

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria				
Humana, Inc. 0.65% 03/08/2023	USD	4.294.000	3.921.677	0,91
			3.921.677	0,91
Servicios públicos				
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	4.766.000	3.851.255	0,90
			3.851.255	0,90
Total Bonos			13.284.043	3,09
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			13.284.043	3,09
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	30.783	4.200.892	0,98
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1.514	36	-
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	21.099	425.445	0,10
Schroder ISF Global Convertible Bond - Class I Acc	USD	42.799	7.704.989	1,79
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	276.034	6.053.291	1,41
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	491.142	10.199.186	2,38
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	137.512	7.638.369	1,78
			36.222.208	8,44
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			36.222.208	8,44
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			36.222.208	8,44
Total Inversiones			398.219.137	92,76
Efectivo			24.812.654	5,78
Otros activos/(pasivos)			6.272.797	1,46
Total Patrimonio neto			429.304.588	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CLP	1.588.959.000	USD	1.713.295	19/01/2023	Morgan Stanley	136.741	0,03
CNH	12.575.000	USD	1.764.598	19/01/2023	J.P. Morgan	53.967	0,01
AUD	7.000.000	USD	4.706.565	25/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	51.280	0,01
AUD	6.616.142	USD	4.500.000	25/01/2023	HSBC	252	-
USD	4.780.790	AUD	7.000.000	25/01/2023	J.P. Morgan	18.174	-
EUR	8.511.189	USD	9.000.000	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	90.387	0,02
EUR	4.218.153	USD	4.500.000	26/01/2023	HSBC	7.752	-
EUR	153.932.313	USD	159.585.631	26/01/2023	J.P. Morgan	4.616.873	1,08
EUR	3.811.055	USD	4.000.000	26/01/2023	Morgan Stanley	68.476	0,02
HUF	686.819.000	USD	1.727.270	26/01/2023	Morgan Stanley	79.409	0,02
JPY	608.209.965	USD	4.500.000	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	118.662	0,03
MXN	36.631.000	USD	1.864.004	26/01/2023	J.P. Morgan	3.138	-
SGD	2.537.000	USD	1.835.823	26/01/2023	State Street	53.728	0,01
TRY	31.896.000	USD	1.648.372	26/01/2023	Morgan Stanley	22.578	0,01
ZAR	29.934.000	USD	1.727.656	26/01/2023	Morgan Stanley	32.483	0,01
BRL	9.296.000	USD	1.702.221	02/02/2023	Morgan Stanley	44.543	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.398.443	1,26
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	1.935.657	EUR	1.965.429	31/01/2023	HSBC	1.097	-
CZK	251.778	EUR	10.332	31/01/2023	HSBC	55	-
EUR	12.940	GBP	11.294	31/01/2023	HSBC	197	-
EUR	340.380	SEK	3.754.401	31/01/2023	HSBC	3.042	-
EUR	7.035	USD	7.487	31/01/2023	HSBC	32	-
NOK	711.119	EUR	67.536	31/01/2023	HSBC	60	-
SEK	19.785	EUR	1.773	31/01/2023	HSBC	5	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.488	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.402.931	1,26
INR	107.400.000	USD	1.311.107	19/01/2023	Morgan Stanley	(12.739)	-
INR	37.989.000	USD	463.073	19/01/2023	Standard Chartered	(3.864)	-
JPY	301.333.442	USD	2.300.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(7.178)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(23.781)	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	42.282	CHF	41.751	31/01/2023	HSBC	(135)	-
EUR	187	CZK	4.568	31/01/2023	HSBC	(1)	-
EUR	1.319	NOK	13.883	31/01/2023	HSBC	(1)	-
GBP	571.716	EUR	653.151	31/01/2023	HSBC	(8.097)	(0,01)
SEK	150.436.587	EUR	13.649.970	31/01/2023	HSBC	(133.067)	(0,03)
USD	572.938	EUR	538.194	31/01/2023	HSBC	(2.324)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(143.625)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(167.406)	(0,04)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.235.525	1,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
DJIA CBOT Emini Index, 17/03/2023	26	USD	8.740	-
Euro-Bobl, 08/03/2023	(4)	EUR	13.320	-
FTSE 100 Index, 17/03/2023	55	GBP	71.299	0,02
iBovespa Index, 15/02/2023	280	BRL	21.845	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	314	USD	83.027	0,02
US Ultra Bond, 22/03/2023	(62)	USD	76.265	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			274.496	0,07
DAX Index, 17/03/2023	20	EUR	(12.025)	-
Euro-Bund, 08/03/2023	54	EUR	(458.160)	(0,11)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	20	EUR	(416.400)	(0,10)
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	150	EUR	(45.870)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	100	USD	(17.648)	-
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	155	USD	(497.993)	(0,12)
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	20	USD	(128.456)	(0,03)
SPI 200 Index, 16/03/2023	30	AUD	(43.212)	(0,01)
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index, 17/03/2023	100	EUR	(25.620)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	309	USD	(90.499)	(0,02)
US 10 Year Note, 22/03/2023	100	USD	(224.051)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.959.934)	(0,46)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.685.438)	(0,39)

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Index Paga diferencial del 2,047% sobre el nocional	BNP Paribas	20.896.078	EUR	20/03/2023	(98.339)
Recibe iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index Paga diferencial del 0,000% sobre el nocional	Goldman Sachs	21.960.000	USD	20/03/2023	(369.351)
				EUR	(467.690)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	562.000	532.544	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	400.000	425.193	0,04
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	977.000	826.158	0,08	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	500.000	546.224	0,06
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	2.500.000	2.076.344	0,22	T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	1.000.000	907.226	0,09
AT&T, Inc. 1.8% 14/09/2039	EUR	611.000	455.324	0,05	UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1.303.000	1.161.502	0,12
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.5% 23/06/2027	EUR	644.000	618.086	0,06	Verizon Communications, Inc. 2.1% 22/03/2028	USD	1.000.000	869.663	0,09
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	1.287.000	1.209.395	0,12	Verizon Communications, Inc. 1.85% 18/05/2040	EUR	197.000	147.941	0,02
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	642.000	637.023	0,07	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1.155.000	952.178	0,10
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	268.000	260.245	0,03	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	958.000	853.928	0,09
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	400.000	425.078	0,04	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	713.000	578.785	0,06
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	244.000	260.529	0,03	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	770.000	657.468	0,07
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.373.000	1.316.661	0,13	Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	237.000	222.850	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1.815.000	1.774.800	0,18	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	479.000	409.058	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1.309.000	1.071.760	0,11	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	1.070.000	896.227	0,09
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	1.595.000	1.496.270	0,15	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	580.000	478.736	0,05
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	293.000	290.693	0,03	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	987.000	764.791	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.875% 28/01/2026	EUR	248.000	242.044	0,02				26.488.192	2,70
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	766.000	767.723	0,08	Consumo discrecional				
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	538.000	440.290	0,04	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	189.000	173.884	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	700.000	726.404	0,07	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	665.000	536.549	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	700.000	678.796	0,07	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	971.000	797.257	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	500.000	510.255	0,05	Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	65.000	47.249	-
					AutoZone, Inc. 4.75% 01/08/2032	USD	750.000	727.663	0,07
					Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.715.000	1.494.349	0,15
					BMW Finance NV, Reg. S 1% 22/05/2028	EUR	741.000	695.462	0,07
					Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	416.000	452.276	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	165.068	175.279	0,02	Bienes de consumo básico				
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	507.000	513.538	0,05	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	1.000.000	862.977	0,09
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	540.000	591.865	0,06	Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	1.250.000	1.028.724	0,11
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	356.000	324.132	0,03	Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	2.269.000	2.357.968	0,23
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	1.711.000	1.778.805	0,19	Coca-Cola Co. (The) 1.25% 08/03/2031	EUR	382.000	345.079	0,04
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1.462.000	1.320.829	0,13	Coca-Cola Co. (The) 1.1% 02/09/2036	EUR	373.000	288.924	0,03
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1.234.000	1.124.339	0,11	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	479.000	501.125	0,05
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	1.000.000	805.120	0,08	Tyson Foods, Inc. 3.55% 02/06/2027	USD	1.000.000	938.893	0,10
Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	1.000.000	890.800	0,09			6.323.690	0,65	
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	1.250.000	1.161.029	0,12	Energía				
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	615.000	623.897	0,06	BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	542.000	518.965	0,05
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	620.000	647.662	0,07	BP Capital Markets plc, Reg. S 2.213% 25/09/2026	EUR	719.000	730.449	0,07
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	360.000	398.969	0,04	Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	2.500.000	2.495.109	0,26
Lowe's Cos., Inc. 3.35% 01/04/2027	USD	2.000.000	1.878.803	0,20	Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	318.000	290.852	0,03
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	600.000	465.794	0,05	Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1.607.000	1.581.966	0,16
McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	620.000	611.186	0,06	Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	396.000	383.940	0,04
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	376.000	388.083	0,04	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	755.000	699.665	0,07
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	652.000	611.767	0,06	EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	1.750.000	1.756.965	0,19
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	160.000	121.419	0,01	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	1.000.000	995.982	0,10
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	800.000	763.789	0,08	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1.546.000	1.478.954	0,15
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	1.000.000	931.878	0,10	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	1.000.000	977.479	0,10
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	744.000	654.156	0,07	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	3.480.000	3.526.788	0,37
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	700.000	646.054	0,07	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	115.000	130.025	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	100.000	83.696	0,01	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.023.000	1.014.666	0,10
			22.437.578	2,29	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	1.007.000	961.408	0,10
					Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1.812.000	1.534.451	0,16
					TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	658.000	660.111	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	1.000.000	713.498	0,07	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5% 01/03/2035	CLP	760.000.000	897.135	0,09
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	779.000	636.340	0,06	BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	800.000	787.409	0,08
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700.000	606.897	0,06	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885.000	783.217	0,08
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	500.000	392.448	0,04	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	426.000	474.315	0,05
			22.086.958	2,26	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	279.500	496.258	0,05
Finanzas					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	1.137.000	1.899.430	0,19
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	500.000	529.040	0,05	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.346.100	2.476.878	0,25
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.058.000	888.284	0,09	Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	575.900	988.792	0,10
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1.883.000	1.805.677	0,18	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 6% 23/01/2027	EUR	500.000	558.185	0,06
Allianz SE, Reg. S 1.301% 25/09/2049	EUR	800.000	667.046	0,07	CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	427.000	466.672	0,05
American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	1.391.000	1.328.476	0,14	Colombia Titulos De Tesorería 6% 28/04/2028	COP	10.337.900.000	1.595.604	0,16
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	700.000	575.876	0,06	Colombia Titulos De Tesorería 6.25% 09/07/2036	COP	994.500.000	118.611	0,01
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	800.000	719.798	0,07	Colombia Titulos De Tesorería 7.25% 26/10/2050	COP	2.590.700.000	304.065	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	500.000	539.048	0,06	Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	782.000	808.254	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1.100.000	1.050.814	0,11	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	900.000	904.603	0,09
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	1.600.000	1.273.281	0,13	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 11/03/2033	EUR	700.000	537.054	0,05
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	1.286.000	1.087.028	0,11	Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	898.000	794.843	0,08
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	352.000	373.812	0,04	Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	9.170.000	386.163	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 21/05/2024	EUR	886.000	940.022	0,10	Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	31.910.000	1.272.497	0,13
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	2.060.000	2.042.018	0,21	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	34.540.000	1.135.034	0,12
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	710.000	585.648	0,06	Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	37.710.000	1.450.968	0,15
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	765.000.000	815.515	0,08	Danske Bank A/S, Reg. S 1.5% 02/09/2030	EUR	651.000	623.938	0,06
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	455.000.000	510.553	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Deutsche Bank AG, Reg. S 2.75% 17/02/2025	EUR	699.000	734.514	0,08	ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	900.000	747.194	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	900.000	948.105	0,10	Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027	USD	1.200.000	1.160.466	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	300.000	283.855	0,03	Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	1.000.000	917.928	0,09
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	277.000	282.028	0,03	Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	34.868.900	1.728.707	0,18
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	616.000	561.700	0,06	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	31.071.800	1.391.659	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 07/02/2025	EUR	529.000	526.213	0,05	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	18.307.600	913.224	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	959.000	944.450	0,10	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	16.982.400	806.868	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	500.000	431.875	0,04	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	15.513.700	719.394	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	2.100.000	1.868.990	0,19	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	10.566.300	473.081	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	516.000	426.258	0,04	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	8.802.800	402.744	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	963.000	789.049	0,08	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	177.000	164.118	0,02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1.862.000	1.600.988	0,16	Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	1.426.000	1.384.577	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 4.15% 19/06/2023	USD	500.000	497.429	0,05	Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	339.000	292.631	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	510.000	492.734	0,05	Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	1.577.000	1.539.553	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1.000.000	832.361	0,08	NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	860.000	851.207	0,09
HSBC Holdings plc 2.999% 10/03/2026	USD	1.170.000	1.100.864	0,11	NatWest Markets plc, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	623.000	577.841	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	686.000	713.621	0,07	NatWest Markets plc, 144A 5.754% 22/03/2025	USD	241.000	238.943	0,02
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1.300.000	1.216.680	0,12	Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	900.000	914.027	0,09
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	31.218.000.000	2.009.342	0,21	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1.635.000	1.285.601	0,13
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	9.174.000.000	608.956	0,06	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.310.000	1.073.765	0,11
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	42.881.000.000	2.680.149	0,27	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1.128.000	843.125	0,09
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	14.870.000.000	983.611	0,10	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	2.727.000	746.942	0,08
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	14.826.000.000	956.045	0,10	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	1.529.000	380.527	0,04
					Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	1.698.000	357.037	0,04
					Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	1.740.000	310.347	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	2.050.000	306.992	0,03	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	571.000	535.522	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	500.000	547.103	0,06	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1.445.000	1.359.776	0,14
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	2.026.000	1.970.229	0,20	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.894.000	1.742.418	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	700.000	749.530	0,08	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	1.000.000	764.565	0,08
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	27.179.486	1.697.721	0,17	Eli Lilly & Co. 0.5% 14/09/2033	EUR	726.000	577.463	0,06
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	24.699.960	1.299.576	0,13	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	1.450.000	1.275.635	0,13
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	9.177.051	461.837	0,05	Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	655.000	628.196	0,06
South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	22.651.969	880.017	0,09	Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	660.000	575.850	0,06
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	18.749.986	878.161	0,09	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1.591.000	1.434.503	0,15
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	27.381.578	1.307.870	0,13	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	630.000	588.307	0,06
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	10.162.073	468.839	0,05	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.832.000	1.764.156	0,18
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	836.000	628.228	0,06	HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	1.000.000	780.752	0,08
UBS Group AG, Reg. S 1% 21/03/2025	EUR	724.000	743.480	0,08	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	604.000	586.009	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	500.000	530.714	0,05	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	106.000	106.476	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.800.000	1.545.123	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.731.000	1.769.584	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	972.000	874.818	0,09	Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	525.000	528.063	0,05
US Treasury 2.75% 31/07/2023	USD	30.661.600	30.329.489	3,11	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.559.000	2.399.387	0,26
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	1.000.000	935.934	0,10	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	507.000	534.404	0,05
			123.358.845	12,59	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	898.000	917.279	0,09
Asistencia sanitaria					Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	673.000	623.716	0,06
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.497.000	1.288.621	0,13	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	625.000	612.017	0,06
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	453.000	396.136	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.375% 15/04/2032	EUR	722.000	686.936	0,07
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	745.000	625.800	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	807.000	838.418	0,09	Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	1.414.000	1.347.680	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	750.000	602.551	0,06	Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	557.000	565.380	0,06
			24.542.540	2,51	Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	1.604.000	1.542.409	0,15
Productos industriales					PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	431.000	382.906	0,04
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	300.000	271.773	0,03	Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	126.000	123.757	0,01
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	1.528.000	1.408.202	0,14	Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	881.000	812.372	0,08
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.357.000	1.270.708	0,13	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1.076.000	886.737	0,09
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	500.000	545.679	0,06	TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	286.000	234.137	0,02
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	1.378.000	1.171.909	0,12	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	889.000	846.293	0,09
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	500.000	541.401	0,06	TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	970.000	861.623	0,09
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	EUR	600.000	655.836	0,07	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	130.000	114.590	0,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.875% 04/11/2025	EUR	631.000	624.899	0,06	United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	929.000	781.926	0,08
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	813.000	716.872	0,07	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.024.000	992.916	0,10
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	1.608.000	1.363.756	0,14	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	791.000	734.577	0,08
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	1.276.000	1.146.036	0,12	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	585.000	594.430	0,06
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.375% 23/06/2029	EUR	700.000	617.675	0,06	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	500.000	406.616	0,04
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	300.000	259.478	0,03				26.879.852	2,74
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	845.000	719.471	0,07	Tecnología de la información				
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	593.000	578.158	0,06	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	1.503.000	1.505.049	0,15
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	624.000	534.181	0,05	Apple, Inc. 1.375% 17/01/2024	EUR	603.000	638.653	0,07
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	150.000	158.650	0,02	Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	1.561.000	1.491.273	0,15
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	893.000	906.609	0,09	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	1.000.000	977.721	0,10
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	472.000	495.440	0,05	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1.876.000	1.629.220	0,16
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	563.000	574.179	0,06	Oracle Corp. 2.8% 01/04/2027	USD	500.000	456.521	0,05
Lockheed Martin Corp. 5.7% 15/11/2054	USD	1.023.000	1.090.591	0,11	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1.219.000	1.048.815	0,11
					United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	701.000	559.592	0,06
								8.306.844	0,85

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales									
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.274.000	1.076.041	0,11	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	751.000	514.095	0,05
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	1.000.000	1.052.747	0,11	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837.000	638.424	0,07
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	642.000	653.760	0,07	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	670.000	576.730	0,06
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	335.000	299.294	0,03	Prologis LP, REIT 4.625% 15/01/2033	USD	711.000	691.398	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1.550.000	1.480.150	0,14	Realty Income Corp., REIT 5.625% 13/10/2032	USD	821.000	837.201	0,09
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	772.000	702.387	0,07				10.943.339	1,12
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	523.000	437.449	0,04	Servicios públicos				
Nucor Corp. 4.3% 23/05/2027	USD	456.000	445.603	0,05	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	235.000	246.666	0,03
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	523.000	481.310	0,05	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	469.000	449.801	0,05
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	689.000	641.322	0,07	Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	300.000	223.397	0,02
			7.270.063	0,74	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500.000	488.495	0,05
Sector inmobiliario					Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	334.120	0,03
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2.200.000	975.345	0,10	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1.400.000	1.228.582	0,12
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	200.000	86.160	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	400.000	311.457	0,03
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	1.100.000	398.148	0,04	Elia Group SA/NV, Reg. S 2.75% 31/12/2164	EUR	500.000	521.999	0,05
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	660.000	681.903	0,07	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	1.242.000	1.179.148	0,12
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 0.75% 22/02/2030	EUR	716.000	550.771	0,06	Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	700.000	546.738	0,06
American Tower Corp., REIT 2.3% 15/09/2031	USD	500.000	389.879	0,04	Eversource Energy 0.8% 15/08/2025	USD	500.000	448.735	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2.982.000	1.621.044	0,16	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.875% 16/06/2025	EUR	700.000	705.454	0,07
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	1.500.000	1.213.464	0,12	NiSource, Inc. 0.95% 15/08/2025	USD	500.000	451.062	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	1.104.000	681.160	0,07	TenneT Holding BV, Reg. S 0.125% 30/11/2032	EUR	610.000	448.266	0,05
Kimco Realty Corp., REIT 3.8% 01/04/2027	USD	500.000	467.585	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.94% 07/01/2030	EUR	600.000	569.334	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	808.000	620.032	0,06	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	2.100.000	1.838.990	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.100.000	1.049.864	0,11	Expedia Group, Inc.	USD	536	46.120	-
			11.042.108	1,13	Ford Motor Co.	USD	27.264	310.347	0,03
Total Bonos		289.680.009		29,58	General Motors Co.	USD	11.472	380.655	0,04
Renta variable					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.853	230.968	0,02
Servicios de comunicación					Home Depot, Inc. (The)	USD	4.346	1.388.100	0,14
Activision Blizzard, Inc.	USD	3.377	258.686	0,03	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	3.500	79.848	0,01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	65.596	5.751.846	0,58	Industria de Diseno Textil SA	EUR	122.278	3.261.766	0,33
Alphabet, Inc. 'C'	USD	22.548	1.988.493	0,20	Lennar Corp. 'A'	USD	2.155	193.882	0,02
AT&T, Inc.	USD	46.867	861.797	0,09	Lowe's Cos., Inc.	USD	4.361	879.157	0,09
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	574	193.648	0,02	Marriott International, Inc. 'A'	USD	1.566	229.314	0,02
Comcast Corp. 'A'	USD	30.242	1.055.600	0,11	McDonald's Corp.	USD	4.413	1.170.062	0,12
Electronic Arts, Inc.	USD	1.602	194.789	0,02	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1.478	96.829	0,01
Fox Corp. 'B'	USD	4.083	116.292	0,01	MGM Resorts International	USD	7.841	256.942	0,03
KDDI Corp.	JPY	109.500	3.294.145	0,33	NIKE, Inc. 'B'	USD	5.883	684.000	0,07
Match Group, Inc.	USD	1.532	62.168	0,01	NVR, Inc.	USD	41	189.376	0,02
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	9.544	1.135.301	0,12	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	372	313.621	0,03
Netflix, Inc.	USD	1.925	555.268	0,06	Ross Stores, Inc.	USD	2.770	318.820	0,03
News Corp. 'B'	USD	4.489	82.401	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1.328	65.064	0,01
Omnicom Group, Inc.	USD	1.496	121.278	0,01	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	156.300	2.176.957	0,22
Paramount Global 'B'	USD	2.009	33.482	-	Sekisui House Ltd.	JPY	9.900	174.483	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	3.500	148.276	0,02	Starbucks Corp.	USD	6.686	661.077	0,07
Telstra Group Ltd.	AUD	62.014	167.462	0,02	Stellantis NV	EUR	9.093	129.602	0,01
TELUS Corp.	CAD	132.367	2.578.470	0,26	Subaru Corp.	JPY	4.600	70.003	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	2.606	360.781	0,04	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	14.800	167.510	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	27.649	1.082.789	0,11	Target Corp.	USD	3.199	473.284	0,05
Vodafone Group plc	GBP	87.326	88.670	0,01	Tesla, Inc.	USD	10.288	1.231.809	0,13
Walt Disney Co. (The)	USD	7.933	687.344	0,07	TJX Cos., Inc. (The)	USD	8.865	699.570	0,07
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	10.137	94.979	0,01	Toyota Motor Corp.	JPY	23.600	321.766	0,03
			20.913.965	2,14	Tractor Supply Co.	USD	639	144.652	0,01
Consumo discrecional					Volkswagen AG Preference	EUR	710	88.196	0,01
Amazon.com, Inc.	USD	35.982	2.998.717	0,31	Yum! Brands, Inc.	USD	1.760	227.424	0,02
Aptiv plc	USD	1.641	151.356	0,02				29.900.159	3,05
AutoZone, Inc.	USD	114	281.005	0,03	Bienes de consumo básico				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	24.329	2.164.465	0,22	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3.585	216.047	0,02
Best Buy Co., Inc.	USD	1.231	99.493	0,01	Archer-Daniels-Mid- land Co.	USD	4.695	435.170	0,04
Booking Holdings, Inc.	USD	1.628	3.215.014	0,33	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	3.800	118.028	0,01
Bridgestone Corp.	JPY	92.300	3.262.492	0,32	Brown-Forman Corp. 'B'	USD	5.334	351.368	0,04
Caesars Entertainment, Inc.	USD	1.163	47.259	-	Coca-Cola Co. (The)	USD	30.071	1.921.105	0,20
CarMax, Inc.	USD	963	58.510	0,01	Colgate-Palmolive Co.	USD	5.091	404.289	0,04
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	134	186.620	0,02	Costco Wholesale Corp.	USD	1.840	836.694	0,09
Dollar General Corp.	USD	1.079	267.058	0,03					
Dollar Tree, Inc.	USD	1.063	151.817	0,02					
eBay, Inc.	USD	6.940	288.700	0,03					
Etsy, Inc.	USD	548	66.449	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Danone SA	EUR	1.576	83.483	0,01	Shell plc	GBP	15.536	435.574	0,04
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.145	283.307	0,03	Suncor Energy, Inc.	CAD	4.209	131.624	0,01
General Mills, Inc.	USD	5.975	503.254	0,05	TC Energy Corp.	CAD	2.033	80.474	0,01
Haleon plc	GBP	418.034	1.649.442	0,17	TotalEnergies SE	EUR	5.306	334.255	0,03
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2.996	192.603	0,02	Valero Energy Corp.	USD	3.208	402.575	0,04
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4.035	144.142	0,01	Williams Cos., Inc. (The)	USD	10.536	346.046	0,04
Kimberly-Clark Corp.	USD	2.990	410.503	0,04	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	3.758	90.521	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.136	61.730	0,01				11.995.193	1,22
Kraft Heinz Co. (The)	USD	5.788	235.293	0,02					
Kroger Co. (The)	USD	4.331	193.628	0,02	Finanzas				
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	1.195	61.451	0,01	Aflac, Inc.	USD	3.967	285.303	0,03
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	11.835	790.827	0,08	AIA Group Ltd.	HKD	391.000	4.335.283	0,44
Monster Beverage Corp.	USD	3.136	317.702	0,03	Allianz SE	EUR	1.044	223.792	0,02
Nestle SA	CHF	21.007	2.452.200	0,25	Allstate Corp. (The)	USD	1.946	264.944	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	9.184	1.668.904	0,17	American Express Co.	USD	2.761	402.455	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	14.772	2.250.854	0,23	American International Group, Inc.	USD	6.188	390.868	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	36.529	2.533.500	0,26	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	6.417	103.174	0,01
Sysco Corp.	USD	3.187	243.206	0,02	Aon plc 'A'	USD	875	264.415	0,03
Tesco plc	GBP	517.362	1.398.116	0,14	Arthur J Gallagher & Co.	USD	1.741	329.727	0,03
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	2.100	129.481	0,01	AXA SA	EUR	7.068	197.966	0,02
Unilever plc	GBP	85.427	4.306.183	0,45	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	688.327	1.717.215	0,18
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	7.690	287.582	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12.364	74.722	0,01
Walmart, Inc.	USD	8.651	1.230.312	0,13	Banco Santander SA	EUR	63.107	188.707	0,02
			25.710.404	2,63	Bank of America Corp.	USD	44.032	1.448.811	0,15
Energía					Bank of Montreal	CAD	2.456	223.367	0,02
Baker Hughes Co.	USD	4.316	125.286	0,01	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	5.667	257.040	0,03
BP plc	GBP	47.865	273.989	0,03	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	3.853	189.207	0,02
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	1.720	95.601	0,01	Barclays plc	GBP	52.454	100.225	0,01
Chevron Corp.	USD	11.444	2.032.505	0,21	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	9.912	3.054.591	0,31
ConocoPhillips	USD	8.557	988.231	0,10	BlackRock, Inc.	USD	1.062	753.885	0,08
Devon Energy Corp.	USD	5.021	303.970	0,03	Blackstone, Inc.	USD	1.546	113.921	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	5.784	227.085	0,02	BNP Paribas SA	EUR	3.722	213.104	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	4.735	604.338	0,06	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	37.000	125.962	0,01
Equinor ASA	NOK	1.921	68.912	0,01	Capital One Financial Corp.	USD	3.434	314.938	0,03
Exxon Mobil Corp.	USD	25.433	2.764.637	0,29	Charles Schwab Corp. (The)	USD	9.406	772.340	0,08
Halliburton Co.	USD	6.273	242.603	0,02	Chubb Ltd.	USD	2.958	654.767	0,07
Marathon Oil Corp.	USD	4.177	110.772	0,01	Citigroup, Inc.	USD	15.499	694.878	0,07
Marathon Petroleum Corp.	USD	4.319	498.251	0,05	CME Group, Inc.	USD	2.510	422.698	0,04
Occidental Petroleum Corp.	USD	6.203	384.638	0,04	Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.465	101.680	0,01
ONEOK, Inc.	USD	4.654	305.042	0,03	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	114.100	2.882.828	0,29
Phillips 66	USD	3.756	388.563	0,04	Discover Financial Services	USD	3.204	309.052	0,03
Pioneer Natural Resources Co.	USD	1.699	383.109	0,04					
Schlumberger Ltd.	USD	7.147	376.592	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
DNB Bank ASA	NOK	9.831	194.495	0,02	Truist Financial Corp.	USD	12.665	544.444	0,06
Erste Group Bank AG	EUR	36.408	1.161.535	0,12	UBS Group AG	CHF	10.374	193.351	0,02
Fifth Third Bancorp	USD	9.629	313.199	0,03	US Bancorp	USD	10.673	462.234	0,05
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	176.783	2.942.588	0,30	Wells Fargo & Co.	USD	24.567	1.005.222	0,10
First Republic Bank	USD	1.132	138.010	0,01	Westpac Banking Corp.	AUD	10.122	159.941	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.163	738.037	0,08	Willis Towers Watson plc	USD	713	174.094	0,02
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	11.400	189.354	0,02	Zurich Insurance Group AG	CHF	615	296.897	0,03
HDFC Bank Ltd.	INR	159.262	3.134.428	0,32				60.216.245	6,15
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	32.342	1.392.128	0,14	Asistencia sanitaria				
HSBC Holdings plc	GBP	42.103	261.712	0,03	Abbott Laboratories	USD	11.874	1.304.436	0,13
ING Groep NV	EUR	9.603	117.301	0,01	AbbVie, Inc.	USD	10.930	1.777.560	0,18
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4.431	460.020	0,05	Agilent Technologies, Inc.	USD	1.831	274.712	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.131.870	2.524.708	0,26	Align Technology, Inc.	USD	365	77.078	0,01
Invesco Ltd.	USD	6.366	115.032	0,01	Amgen, Inc.	USD	3.457	909.580	0,09
Investor AB 'B'	SEK	8.660	157.929	0,02	Astellas Pharma, Inc.	JPY	9.900	149.757	0,02
JPMorgan Chase & Co.	USD	18.107	2.395.058	0,24	AstraZeneca plc	GBP	28.315	3.828.646	0,40
KKR & Co., Inc.	USD	3.198	147.573	0,02	Baxter International, Inc.	USD	4.394	223.992	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	156.126	85.455	0,01	Bayer AG	EUR	2.608	134.476	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	27.248	3.071.841	0,31	Becton Dickinson and Co.	USD	2.258	579.897	0,06
Manulife Financial Corp.	CAD	12.177	217.638	0,02	Biogen, Inc.	USD	1.030	282.972	0,03
Markel Corp.	USD	127	167.695	0,02	Boston Scientific Corp.	USD	7.196	332.210	0,03
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.414	400.913	0,04	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	14.398	1.036.895	0,11
MetLife, Inc.	USD	5.665	409.198	0,04	Centene Corp.	USD	4.143	336.781	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	413.000	2.774.011	0,28	Cigna Corp.	USD	2.702	890.312	0,09
Moody's Corp.	USD	877	246.961	0,03	CVS Health Corp.	USD	8.812	822.352	0,08
Morgan Stanley	USD	35.104	2.968.946	0,30	Danaher Corp.	USD	2.733	725.027	0,07
MSCI, Inc.	USD	434	202.912	0,02	Dexcom, Inc.	USD	1.886	209.215	0,02
Nordea Bank Abp	SEK	16.951	182.981	0,02	Edwards Lifesciences Corp.	USD	2.928	218.830	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.789	595.456	0,06	Elevance Health, Inc.	USD	1.108	566.793	0,06
Progressive Corp. (The)	USD	3.161	411.917	0,04	Eli Lilly & Co.	USD	3.397	1.245.544	0,13
Prudential Financial, Inc.	USD	2.893	286.886	0,03	EssilorLuxottica SA	EUR	1.083	196.388	0,02
Prudential plc	GBP	132.747	1.804.074	0,18	Gilead Sciences, Inc.	USD	8.529	725.524	0,07
S&P Global, Inc.	USD	1.481	501.294	0,05	GSK plc	GBP	10.430	180.732	0,02
Signature Bank	USD	225	25.741	-	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.625	389.236	0,04
State Street Corp.	USD	2.269	176.363	0,02	Humana, Inc.	USD	604	308.776	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	4.000	160.110	0,02	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	478	195.565	0,02
Sun Life Financial, Inc.	CAD	4.330	201.937	0,02	Illumina, Inc.	USD	743	149.020	0,02
SVB Financial Group	USD	295	68.341	0,01	Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.618	430.093	0,04
T Rowe Price Group, Inc.	USD	1.145	126.367	0,01	IQVIA Holdings, Inc.	USD	1.074	221.670	0,02
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	64.197	4.183.586	0,43	Johnson & Johnson	USD	15.489	2.753.701	0,28
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	1.662	314.467	0,03	McKesson Corp.	USD	846	316.683	0,03
					Medtronic plc	USD	9.309	722.532	0,07
					Merck & Co., Inc.	USD	15.903	1.760.348	0,18
					Moderna, Inc.	USD	1.495	266.461	0,03
					Novartis AG	CHF	4.460	407.974	0,04
					Organon & Co.	USD	1.390	39.085	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pfizer, Inc.	USD	34.004	1.742.049	0,18	Lockheed Martin Corp.	USD	1.537	750.194	0,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	566	407.616	0,04	Mitsubishi Corp.	JPY	2.700	87.082	0,01
ResMed, Inc.	USD	779	162.396	0,02	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	3.000	87.090	0,01
Roche Holding AG	CHF	9.078	2.870.875	0,29	Nordson Corp.	USD	16.471	3.926.854	0,40
Sanofi	EUR	2.208	213.142	0,02	Norfolk Southern Corp.	USD	1.715	423.806	0,04
Stryker Corp.	USD	2.240	547.450	0,06	Northrop Grumman Corp.	USD	1.002	543.740	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.500	170.659	0,02	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	426	121.125	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6.324	3.502.569	0,37	Otis Worldwide Corp.	USD	3.092	243.024	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	14.292	7.540.314	0,78	Parker-Hannifin Corp.	USD	1.377	399.297	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.116	321.420	0,03	Raytheon Technologies Corp.	USD	10.726	1.074.092	0,11
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	435	103.655	0,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	80.600	2.535.544	0,26
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.555	198.015	0,02	RELX plc	GBP	102.427	2.824.773	0,29
Zoetis, Inc.	USD	2.302	339.792	0,03	Rockwell Automation, Inc.	USD	689	177.756	0,02
			43.110.805	4,40	Schneider Electric SE	EUR	29.941	4.211.259	0,43
Productos industriales					Sensata Technologies Holding plc	USD	3.812	152.744	0,02
3M Co.	USD	5.190	624.053	0,06	Siemens AG	EUR	1.918	265.309	0,03
AGC, Inc.	JPY	4.600	152.402	0,02	Southwest Airlines Co.	USD	3.504	115.576	0,01
AMETEK, Inc.	USD	1.179	164.755	0,02	Trane Technologies plc	USD	1.436	243.385	0,02
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	49	111.260	0,01	TransDigm Group, Inc.	USD	320	199.499	0,02
Boeing Co. (The)	USD	2.479	462.976	0,05	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	TRY	1	2	-
Carrier Global Corp.	USD	7.370	306.574	0,03	Union Pacific Corp.	USD	3.341	696.800	0,07
Caterpillar, Inc.	USD	3.399	812.778	0,08	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	4.493	786.266	0,08
Cintas Corp.	USD	593	269.655	0,03	Verisk Analytics, Inc.	USD	972	172.644	0,02
Copart, Inc.	USD	3.021	183.422	0,02	Volvo AB 'B'	SEK	11.271	205.481	0,02
CSX Corp.	USD	18.189	564.897	0,06	Waste Management, Inc.	USD	2.321	368.072	0,04
Cummins, Inc.	USD	1.075	258.276	0,03	WW Grainger, Inc.	USD	274	153.656	0,02
Deere & Co.	USD	1.241	529.388	0,05				30.273.678	3,09
Delta Air Lines, Inc.	USD	3.836	123.777	0,01	Tecnología de la información				
Deutsche Post AG	EUR	2.874	107.882	0,01	Accenture plc 'A'	USD	3.282	875.283	0,09
Eaton Corp. plc	USD	3.158	494.323	0,05	Adobe, Inc.	USD	8.731	2.928.505	0,30
Emerson Electric Co.	USD	4.269	408.845	0,04	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	6.763	430.803	0,04
Equifax, Inc.	USD	503	98.644	0,01	Amphenol Corp. 'A'	USD	4.893	371.936	0,04
Fastenal Co.	USD	4.182	198.311	0,02	Analog Devices, Inc.	USD	3.744	606.825	0,06
FedEx Corp.	USD	1.848	321.878	0,03	ANSYS, Inc.	USD	676	163.213	0,02
General Dynamics Corp.	USD	1.508	375.413	0,04	Apple, Inc.	USD	64.073	8.237.577	0,84
General Electric Co.	USD	5.186	431.444	0,04	Applied Materials, Inc.	USD	4.677	447.258	0,05
Hitachi Ltd.	JPY	2.300	115.759	0,01	Arista Networks, Inc.	USD	1.025	123.479	0,01
Honeywell International, Inc.	USD	4.767	1.020.432	0,10	ASML Holding NV	EUR	4.974	2.687.595	0,27
Illinois Tool Works, Inc.	USD	3.013	665.978	0,07	Autodesk, Inc.	USD	1.137	211.739	0,02
Johnson Controls International plc	USD	6.779	433.374	0,04	Automatic Data Processing, Inc.	USD	2.195	525.623	0,05
L3Harris Technologies, Inc.	USD	1.313	272.112	0,03	Broadcom, Inc.	USD	2.524	1.394.847	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.569	251.851	0,03	TE Connectivity Ltd.	USD	3.222	369.069	0,04
Canon, Inc.	JPY	5.500	118.320	0,01	Teradyne, Inc.	USD	600	51.766	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	26.979	1.276.003	0,13	Texas Instruments, Inc.	USD	32.266	5.282.926	0,54
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	3.210	182.393	0,02	Visa, Inc. 'A'	USD	6.690	1.380.685	0,14
Corning, Inc.	USD	4.103	130.383	0,01				63.669.422	6,50
Enphase Energy, Inc.	USD	585	153.218	0,02	Materiales				
EPAM Systems, Inc.	USD	268	87.503	0,01	Air Products and Chemicals, Inc.	USD	1.668	516.231	0,05
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4.410	297.402	0,03	Albemarle Corp.	USD	598	128.321	0,01
Fiserv, Inc.	USD	4.808	485.465	0,05	Anglo American plc	GBP	2.674	104.316	0,01
Fortinet, Inc.	USD	3.209	156.087	0,02	Asahi Kasei Corp.	JPY	22.600	160.510	0,02
Gartner, Inc.	USD	517	174.101	0,02	Ball Corp.	USD	2.531	130.101	0,01
Global Payments, Inc.	USD	1.323	130.213	0,01	Barrick Gold Corp.	CAD	5.446	94.712	0,01
HP, Inc.	USD	9.492	254.707	0,03	BASF SE	EUR	3.328	164.730	0,02
Intel Corp.	USD	26.466	686.958	0,07	BHP Group Ltd.	AUD	10.695	331.178	0,03
International Business Machines Corp.	USD	5.889	828.769	0,08	BlueScope Steel Ltd.	AUD	14.367	163.900	0,02
Intuit, Inc.	USD	5.046	1.952.980	0,20	Cortevea, Inc.	USD	4.428	259.655	0,03
KLA Corp.	USD	686	256.741	0,03	CRH plc	EUR	5.351	211.309	0,02
Lam Research Corp.	USD	817	337.665	0,03	Dow, Inc.	USD	8.049	405.476	0,04
Marvell Technology, Inc.	USD	2.153	77.732	0,01	DuPont de Nemours, Inc.	USD	3.916	265.936	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	13.632	4.705.091	0,48	Ecolab, Inc.	USD	1.345	197.630	0,02
Microchip Technology, Inc.	USD	3.946	274.055	0,03	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	9.751	369.261	0,04
Micron Technology, Inc.	USD	7.489	373.833	0,04	Glencore plc	GBP	25.555	170.154	0,02
Microsoft Corp.	USD	58.574	14.009.264	1,42	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1.645	171.595	0,02
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	226	78.329	0,01	Linde plc	USD	3.295	1.078.026	0,11
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.085	279.187	0,03	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	1.799	148.155	0,02
Nokia OYJ	EUR	17.403	80.729	0,01	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.056	357.596	0,04
NVIDIA Corp.	USD	10.235	1.465.248	0,15	Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	30.700	158.596	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	1.554	242.206	0,02	Mosaic Co. (The)	USD	1.672	72.224	0,01
Oracle Corp.	USD	9.027	730.631	0,07	Newmont Corp.	USD	5.794	275.452	0,03
Paychex, Inc.	USD	1.588	183.811	0,02	Norsk Hydro ASA	NOK	430.716	3.216.123	0,32
PayPal Holdings, Inc.	USD	4.946	343.903	0,04	Nucor Corp.	USD	1.833	242.921	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	6.118	661.712	0,07	PPG Industries, Inc.	USD	1.930	242.478	0,02
Roper Technologies, Inc.	USD	1.103	481.272	0,05	Rio Tinto plc	GBP	3.200	223.636	0,02
Salesforce, Inc.	USD	16.917	2.211.271	0,23	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.184	285.290	0,03
SAP SE	EUR	1.324	136.171	0,01				10.145.512	1,04
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.102	57.839	0,01	Sector inmobiliario				
ServiceNow, Inc.	USD	877	338.223	0,03	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	1.421	205.633	0,02
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	145	40.289	-	American Tower Corp., REIT	USD	2.490	535.358	0,05
Synopsys, Inc.	USD	858	273.654	0,03	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	1.197	194.309	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	191.000	2.775.084	0,28	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	1.817	139.710	0,01
					Crown Castle, Inc., REIT	USD	3.043	420.298	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Daiwa House REIT Investment Corp., REIT	JPY	66	146.484	0,01	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	7.835	484.002	0,05
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.312	132.352	0,01	Sempra Energy	USD	2.950	458.843	0,05
Equinix, Inc., REIT	USD	378	249.939	0,03	Southern Co. (The)	USD	7.851	567.031	0,06
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	207	163.792	0,02	SSE plc	GBP	142.383	2.938.157	0,29
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	1	21	-	Xcel Energy, Inc.	USD	5.358	380.945	0,04
Link REIT, REIT	HKD	236.703	1.735.701	0,18				9.803.694	1,00
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.148	180.719	0,02				314.501.437	32,11
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	36	160.218	0,02					
Prologis, Inc., REIT	USD	7.107	806.058	0,08					
Public Storage, REIT	USD	1.120	315.608	0,03					
Realty Income Corp., REIT	USD	8.023	512.167	0,05					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	587	166.731	0,02					
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	3.048	355.771	0,04					
Sun Communities, Inc., REIT	USD	8.801	1.269.376	0,13					
Ventas, Inc., REIT	USD	2.507	113.859	0,01					
VICI Properties, Inc., REIT	USD	6.360	204.650	0,02					
Vonovia SE	EUR	7.712	181.196	0,02					
Welltower, Inc., REIT	USD	4.081	267.815	0,03					
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	4.215	131.429	0,01					
WP Carey, Inc., REIT	USD	2.212	173.166	0,02					
			8.762.360	0,89					
Servicios públicos					Servicios de comunicación				
American Electric Power Co., Inc.	USD	4.044	387.749	0,04	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	970.000	886.268	0,09
American Water Works Co., Inc.	USD	796	122.963	0,01	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	2.276.000	1.541.962	0,16
Atmos Energy Corp.	USD	929	106.224	0,01	Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	1.192.000	226.151	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.729	166.726	0,02	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	630.000	500.080	0,05
Constellation Energy Corp.	USD	669	57.908	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	4.635.000	3.787.675	0,39
Dominion Energy, Inc.	USD	7.844	483.831	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1.330.000	1.057.792	0,11
DTE Energy Co.	USD	2.319	276.356	0,03	Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	1.000.000	806.041	0,08
Duke Energy Corp.	USD	7.456	774.631	0,08	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.574.000	968.485	0,10
Enel SpA	EUR	39.853	215.295	0,02	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	750.000	486.658	0,05
Engie SA	EUR	4.986	71.746	0,01	Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	1.304.000	1.016.218	0,10
Entergy Corp.	USD	1.922	218.916	0,02	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2.020.000	1.637.632	0,17
Eversource Energy	USD	2.151	183.055	0,02	Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	1.030.000	854.497	0,09
Exelon Corp.	USD	8.251	355.551	0,04	DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	2.429.000	1.695.365	0,17
Iberdrola SA	EUR	20.884	244.670	0,02	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	576.000	503.392	0,05
National Grid plc	GBP	17.176	206.493	0,02	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	1.032.000	813.462	0,08
NextEra Energy, Inc.	USD	13.136	1.102.602	0,11	iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	1.220.000	1.033.413	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	954.000	864.145	0,09	Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	160.000	150.540	0,02
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	1.661.000	1.558.040	0,16	Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	1.116.000	915.713	0,09
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	630.000	650.092	0,07	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	1.390.000	1.266.638	0,13
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	1.071.000	929.392	0,09	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	856.000	835.698	0,09
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	912.000	671.487	0,07	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	1.081.000	872.135	0,09
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	680.000	285.508	0,03	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	944.000	922.586	0,09
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	1.250.000	1.160.028	0,12	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	2.715.000	2.156.699	0,21
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1.092.000	965.084	0,10	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	913.000	743.876	0,08
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	580.000	466.436	0,05	CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	176.000	164.841	0,02
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.467.000	1.315.283	0,13	CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	446.000	402.633	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	1.900.000	1.572.405	0,16	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	755.000	744.971	0,08
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	1.584.000	1.668.248	0,17	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1.295.000	1.280.237	0,13
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	1.000.000	942.644	0,10	eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	429.000	375.208	0,04
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	2.677.000	2.665.604	0,27	Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	1.000.000	960.978	0,10
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	1.469.000	1.296.921	0,13	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	2.109.000	1.697.066	0,16
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	1.052.000	875.133	0,09	Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	62.000	61.206	0,01
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	1.685.000	1.426.454	0,15	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	1.290.000	1.063.940	0,11
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	1.287.000	1.023.492	0,10	International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	795.000	742.501	0,08
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4.279% 15/03/2032	USD	690.000	571.262	0,06	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	869.000	644.233	0,07
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	750.000	578.280	0,06	Marriott International, Inc. 2.75% 15/10/2033	USD	615.000	473.825	0,05
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	1.750.000	1.291.023	0,13	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	370.000	298.269	0,03
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	720.000	610.528	0,06	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	1.397.000	936.984	0,10
			41.202.580	4,21					
Consumo discrecional									
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1.543.000	1.475.598	0,14					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.536.000	988.934	0,10	Energía				
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	718.000	620.104	0,06	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	1.376.000	1.366.737	0,14
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	553.000	519.165	0,05	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	536.000	539.407	0,06
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	1.000.000	787.170	0,08	Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	350.000	322.553	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1.759.000	1.431.379	0,15	Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	1.320.000	1.105.177	0,11
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	589.000	592.964	0,06	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.593.000	1.461.198	0,15
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	196.000	167.239	0,02	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	56.000	57.071	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	519.000	550.405	0,06	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	726.000	657.010	0,07
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	350.000	301.553	0,03	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	1.500.000	1.279.065	0,13
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	495.000	470.150	0,05	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	686.000	622.142	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	680.000	613.707	0,06	Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	128.000	114.715	0,01
			26.229.145	2,68	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	1.029.000	889.776	0,09
Bienes de consumo básico					ConocoPhillips 2.4% 15/02/2031	USD	1.000.000	814.671	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1.688.000	1.605.929	0,16	Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	1.317.000	1.142.624	0,12
Cargill, Inc., 144A 2.125% 10/11/2031	USD	1.750.000	1.385.507	0,14	Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	462.000	424.597	0,04
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	905.000	877.552	0,09	CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1.385.000	1.339.343	0,14
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	355.000	349.160	0,04	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	1.000.000	830.118	0,08
JDE Peet's NV, 144A 1.375% 15/01/2027	USD	1.000.000	845.149	0,09	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	823.000	692.904	0,07
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1.000.000	820.455	0,08	Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	711.000	692.557	0,07
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	1.293.000	1.136.922	0,12	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	745.000	714.686	0,07
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	772.000	664.143	0,07	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	480.000	457.878	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	670.000	602.404	0,06	EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	899.000	749.321	0,08
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	1.061.000	908.383	0,09	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	882.000	837.573	0,09
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	738.000	395.852	0,04					
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	468.000	450.417	0,05					
			10.041.873	1,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	1.040.000	995.140	0,10	Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	1.558.000	1.454.797	0,15
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	2.066.000	1.768.733	0,18	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	720.000	669.440	0,07
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	871.000	734.205	0,07	Credit Suisse Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1.550.000	1.074.796	0,11
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	300.000	276.722	0,03	Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	2.000.000	1.694.718	0,17
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1.665.000	1.391.755	0,14	Discover Bank 3.35% 06/02/2023	USD	500.000	499.094	0,05
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	2.000.000	1.884.809	0,19	Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	1.809.000	1.733.273	0,18
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	666.000	583.919	0,06	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	810.000	674.456	0,07
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	558.000	473.363	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2.500.000	2.184.901	0,22
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	480.000	462.026	0,05	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	665.000	639.950	0,07
			25.681.795	2,62	JPMorgan Chase & Co., FRN 3.702% 06/05/2030	USD	1.000.000	902.122	0,09
					JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	6.000.000	4.821.674	0,50
					JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	675.000	577.225	0,06
					Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.335.000	1.410.413	0,14
					Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	8.234.000	1.887.528	0,19
					Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	12.142.000	2.800.962	0,29
					Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	5.315.000	1.169.173	0,12
					Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	1.576.000	326.795	0,03
					Morgan Stanley 2.475% 21/01/2028	USD	1.000.000	889.754	0,09
					Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	2.191.000	1.714.682	0,18
					PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	672.000	701.686	0,07
					PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1.116.000	1.089.954	0,11
					Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	155.000	139.798	0,01
					Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	860.000	726.915	0,07
Finanzas									
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358.000	293.575	0,03					
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	1.000.000	769.411	0,08					
Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	3.964.000	3.061.413	0,32					
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	1.637.000	1.324.437	0,14					
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	1.611.000	1.366.661	0,14					
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.819% 19/11/2025	USD	500.000	474.758	0,05					
BNP Paribas SA, 144A 1.675% 30/06/2027	USD	2.000.000	1.742.916	0,18					
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	2.000.000	1.499.271	0,15					
Capital One Financial Corp. 4.166% 09/05/2025	USD	1.147.000	1.121.482	0,11					
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	3.300.000	2.566.687	0,26					
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	786.000	813.582	0,08					
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	669.000	550.587	0,06					
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3.649% 06/04/2028	USD	946.000	874.388	0,09					
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	544.000	523.053	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1.751.000	1.394.127	0,14	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	575.000	367.587	0,04
S&P Global, Inc., 144A 3.7% 01/03/2052	USD	627.000	491.525	0,05	Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	1.250.000	1.067.165	0,11
Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	992.000	933.742	0,10	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.041.000	922.646	0,09
Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	208.000	203.254	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	2.040.000	1.853.435	0,19
Societe Generale SA, Reg. S 1.792% 09/06/2027	USD	750.000	646.917	0,07	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1.326.000	679.799	0,07
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	67.719.000	1.976.578	0,20	HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	1.000.000	786.532	0,08
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	33.141.000	1.015.277	0,10	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	977.000	839.573	0,09
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	42.559.000	1.349.828	0,14	Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	734.000	749.761	0,08
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	13.641.000	409.272	0,04	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	2.044.000	1.652.901	0,17
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	23.045.000	537.848	0,05	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	229.000	181.752	0,02
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	2.004.000	1.812.558	0,19	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1.810.000	1.596.091	0,16
UBS Group AG, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	1.500.000	1.315.304	0,13	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	1.550.000	1.257.593	0,13
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1.000.000	853.715	0,09	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	1.469.000	1.379.670	0,14
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1.008.000	820.779	0,08	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	1.365.000	787.032	0,08
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	1.082.000	839.820	0,09	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	2.443.000	2.102.552	0,22
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1.178.000	1.155.210	0,12	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	555.000	527.361	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	1.781.000	1.517.819	0,15				20.681.169	2,11
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	650.000	569.806	0,06					
			64.609.706	6,60	Productos industriales				
Asistencia sanitaria					Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	963.000	725.389	0,07
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.307.000	1.204.146	0,12	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	490.000	400.690	0,04
Alcon Finance Corp., 144A 2.75% 23/09/2026	USD	1.000.000	916.472	0,09	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.330.000	1.092.502	0,11
Alcon Finance Corp., 144A 5.375% 06/12/2032	USD	223.000	225.060	0,02	American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	996.000	957.720	0,10
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	859.000	732.982	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	1.166.000	1.065.673	0,11	Tecnología de la información				
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1.152.000	1.124.859	0,11	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	659.000	623.609	0,06
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	1.680.000	1.357.424	0,14	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	876.000	751.350	0,08
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	1.000.000	827.863	0,08	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	733.000	633.114	0,06
Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	611.000	591.923	0,06	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	1.920.000	1.767.917	0,18
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	1.055.000	1.079.146	0,11	Dell International LLC 5.85% 15/07/2025	USD	750.000	761.045	0,08
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	1.885.000	1.480.903	0,15	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	692.000	573.926	0,06
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	1.000.000	985.438	0,10	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	810.000	624.943	0,06
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	125.000	110.938	0,01	NXP BV 2.7% 01/05/2025	USD	1.250.000	1.178.315	0,12
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	1.222.000	1.062.492	0,11	Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	816.000	752.556	0,08
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.633.000	1.435.080	0,15	QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	250.000	211.717	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	1.084.000	937.339	0,10	QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	1.000.000	887.795	0,09
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	898.000	734.917	0,08	Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	1.317.630	1.438.058	0,15
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1.879.000	1.696.136	0,17	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1.468.000	1.217.023	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1.430.000	1.405.919	0,14	Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	835.000	837.870	0,09
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	1.070.000	922.833	0,09	Texas Instruments, Inc. 3.65% 16/08/2032	USD	2.182.000	2.027.726	0,21
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	531.000	490.311	0,05	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	895.000	672.906	0,07
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	533.000	465.781	0,05				14.959.870	1,53
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	1.886.000	1.875.486	0,20	Materiales				
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	795.000	756.506	0,08	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	924.000	768.098	0,08
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	530.000	133.825	0,01	Berry Global, Inc. 1.65% 15/01/2027	USD	347.000	297.250	0,03
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	1.075.000	971.908	0,10	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1.190.000	934.292	0,10
		24.689.001		2,52	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	1.007.000	931.966	0,10
					Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	550.000	470.443	0,05
					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	823.000	688.438	0,07
					Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	553.000	463.885	0,05
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1.454.000	1.255.922	0,12
					Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1.352.000	949.780	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1.282.000	1.048.076	0,11	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	799.000	731.461	0,07
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	666.000	629.450	0,06				8.371.001	0,85
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	672.000	619.919	0,06	Total Bonos			254.132.524	25,95
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	940.000	871.089	0,09	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			254.132.524	25,95
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	1.073.000	950.120	0,10	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	1.124.000	1.099.284	0,10	Renta variable				
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	780.000	642.283	0,07	Materiales				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	1.179.000	1.128.143	0,11	China Lumena New Materials Corp.	HKD	113.800	-	-
			13.748.438	1,40	China Metal Recycling Holdings Ltd. #	HKD	62.400	-	-
								-	-
Sector inmobiliario					Total Renta variable			-	-
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	2.237.000	1.944.072	0,20	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61.000	42.839	-	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	1.146.000	952.547	0,10	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	1.076.000	978.488	0,10	Fondos de inversión				
			3.917.946	0,40	Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Class I USD Distribution	USD	457.219	35.929.564	3,67
					Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I USD Distribution	USD	500.579	37.217.021	3,80
								73.146.585	7,47
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			73.146.585	7,47
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			73.146.585	7,47
Servicios públicos					Total Inversiones			931.460.555	95,11
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	750.000	597.859	0,06	Efectivo			43.068.241	4,40
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	869.000	722.353	0,07	Otros activos/(pasivos)			4.798.308	0,49
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	1.311.000	1.111.073	0,11	Total Patrimonio neto			979.327.104	100,00
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	1.587.000	1.264.989	0,13					
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	432.125	0,04					
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	585.000	485.948	0,05					
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	1.820.000	1.459.520	0,16					
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	1.125.000	1.011.725	0,10					
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	500.000	463.590	0,05					
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113.000	90.358	0,01					

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	17.658.000	USD	2.460.469	19/01/2023	Morgan Stanley	98.359	0,01
MYR	14.966.000	USD	3.283.458	19/01/2023	Goldman Sachs	116.484	0,01
CHF	7.226.000	USD	7.754.986	26/01/2023	Bank of America	89.340	0,01
EUR	7.355.000	USD	7.767.979	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	92.916	0,01
JPY	2.104.150.000	USD	15.385.386	26/01/2023	Lloyds Bank	621.483	0,06
USD	9.105.574	CAD	12.164.000	26/01/2023	J.P. Morgan	122.415	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.140.997	0,11
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	62.900.332	USD	42.114.288	31/01/2023	HSBC	681.728	0,07
CHF	489.702	USD	529.420	31/01/2023	HSBC	2.507	-
CNH	96.723.820	USD	13.888.650	31/01/2023	HSBC	141.085	0,02
EUR	271.838.327	USD	289.463.041	31/01/2023	HSBC	1.179.312	0,12
GBP	10.382	USD	12.521	31/01/2023	HSBC	3	-
NOK	80.161	USD	8.108	31/01/2023	HSBC	38	-
PLN	9.881.815	USD	2.224.176	31/01/2023	HSBC	22.242	-
SGD	147.386.318	USD	108.582.627	31/01/2023	HSBC	1.413.723	0,15
USD	2.038.636	GBP	1.671.190	31/01/2023	HSBC	22.640	-
USD	137	SEK	1.422	31/01/2023	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.463.279	0,36
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.604.276	0,47
USD	12.186	KRW	16.277.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(781)	-
USD	3.293.139	MYR	14.966.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(106.803)	(0,01)
GBP	8.498.000	USD	10.454.350	26/01/2023	UBS	(204.531)	(0,02)
USD	15.296.566	CHF	14.310.000	26/01/2023	State Street	(237.936)	(0,02)
USD	100.406.712	EUR	96.849.806	26/01/2023	J.P. Morgan	(3.104.664)	(0,32)
USD	7.604.782	GBP	6.374.250	26/01/2023	Morgan Stanley	(83.487)	(0,01)
USD	2.534.657	GBP	2.124.750	26/01/2023	UBS	(28.099)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.766.301)	(0,38)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	79.981.660	USD	97.294.155	31/01/2023	HSBC	(810.397)	(0,09)
NOK	816	USD	83	31/01/2023	HSBC	-	-
SEK	117.478	USD	11.353	31/01/2023	HSBC	(68)	-
USD	750.742	AUD	1.119.371	31/01/2023	HSBC	(10.853)	-
USD	5.083	CHF	4.717	31/01/2023	HSBC	(40)	-
USD	337.891	CNH	2.351.327	31/01/2023	HSBC	(3.168)	-
USD	3.750.954	EUR	3.524.837	31/01/2023	HSBC	(17.709)	-
USD	78	NOK	768	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	73.120	PLN	324.342	31/01/2023	HSBC	(613)	-
USD	1.633.744	SGD	2.216.886	31/01/2023	HSBC	(20.747)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(863.595)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.629.896)	(0,47)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(25.620)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bund, 08/03/2023	(218)	EUR	785.967	0,08
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(251)	EUR	53.489	0,01
EURO STOXX Bank Index, 17/03/2023	2.049	EUR	345.668	0,03
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(311)	USD	197.856	0,02
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(226)	USD	671.635	0,07
US 2 Year Note, 31/03/2023	420	USD	123.530	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2023	(1)	USD	226	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(185)	USD	184.758	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(39)	USD	43.875	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			2.407.004	0,24
US Long Bond, 22/03/2023	250	USD	(505.276)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(505.276)	(0,05)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.901.728	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(7.200)	Abbott Laboratories, Call, 111.620, 03/01/2023	USD	RBC	(852)	-
(5.300)	AbbVie, Inc., Call, 173.960, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1.360)	-
(1.800)	Accenture plc, Call, 324.550, 24/01/2023	USD	RBC	(113)	-
(700)	Adobe, Inc., Call, 389.180, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(2.500)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 90.610, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(30)	-
(800)	Air Products and Chemicals, Inc., Call, 325.390, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1)	-
(6.400)	Alphabet, Inc., Call, 107.540, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(5.800)	Alphabet, Inc., Call, 108.020, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(11.700)	Alphabet, Inc., Call, 108.010, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(464)	-
(7.100)	Amazon.com, Inc., Call, 109.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(213)	-
(2.300)	American Electric Power Co., Inc., Call, 99.850, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1)	-
(1.900)	American Express Co., Call, 170.490, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(132)	-
(900)	American Tower Corp., Call, 236.430, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(672)	-
(1.800)	Amgen, Inc., Call, 301.190, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(99)	-
(3.400)	Amphenol Corp., Call, 85.750, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(411)	-
(1.700)	Analog Devices, Inc., Call, 183.890, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(21.400)	Apple, Inc., Call, 159.100, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(628)	-
(22.100)	Apple, Inc., Call, 163.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(15.200)	AT&T, Inc., Call, 20.320, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(318)	-
(2.000)	Automatic Data Processing, Inc., Call, 279.270, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(99)	-
(1.200)	Avago Technologies Ltd., Call, 584.120, 03/01/2023	USD	RBC	(3)	-
(18.800)	Bank of America Corp., Call, 37.260, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1.150)	-
(2.700)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 324.440, 24/01/2023	USD	RBC	(3.447)	-
(2.800)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 331.860, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(400)	BlackRock, Inc., Call, 786.800, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1.251)	-
(5.200)	Boston Scientific Corp., Call, 46.400, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1.419)	-
(7.100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 83.890, 24/01/2023	USD	RBC	(31)	-
(2.600)	Brown-Forman Corp., Call, 74.020, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(50)	-
(2.200)	Caterpillar, Inc., Call, 255.880, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(4.500)	Charles Schwab Corp. (The), Call, 88.740, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(7.500)	Chevron Corp., Call, 201.730, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(1.300)	Chubb Corp. (The), Call, 224.310, 03/01/2023	USD	RBC	(517)	-
(1.800)	Cigna Holding Co., Call, 356.210, 24/01/2023	USD	RBC	(1.573)	-
(8.400)	Cisco Systems, Inc., Call, 51.990, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(306)	-
(4.900)	Citigroup, Inc., Call, 53.410, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(700)	CME Group, Inc., Call, 185.960, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(20.200)	Coca-Cola Co. (The), Call, 66.460, 24/01/2023	USD	RBC	(4.337)	-
(7.600)	Comcast Corp., Call, 38.230, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(4.300)	ConocoPhillips, Call, 130.680, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1.776)	-
(1.300)	Costco Wholesale Corp., Call, 533.510, 24/01/2023	USD	RBC	(46)	-
(900)	Crown Castle, Inc., Call, 150.880, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(9.800)	CSX Corp., Call, 34.080, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(4.400)	CVS Health Corp., Call, 105.850, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(1.900)	Danaher Corp., Call, 285.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(800)	Deere & Co., Call, 476.810, 24/01/2023	USD	RBC	(280)	-
(2.900)	Dow Chemical Co. (The), Call, 56.020, 24/01/2023	USD	RBC	(411)	-
(2.900)	Duke Energy Corp., Call, 105.970, 24/01/2023	USD	RBC	(2.946)	-
(700)	Elevance Health, Inc., Call, 564.090, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(605)	-
(3.200)	Eli Lilly & Co., Call, 408.780, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1.402)	-
(2.900)	EOG Resources, Inc., Call, 166.930, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(12.400)	Exxon Mobil Corp., Call, 117.100, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(7.264)	-
(800)	General Dynamics Corp., Call, 260.980, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(838)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(2.500)	General Electric Co., Call, 94.480, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(4.700)	General Mills, Inc., Call, 92.160, 24/01/2023	USD	RBC	(102)	-
(4.300)	Gilead Sciences, Inc., Call, 94.770, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(230)	-
(1.000)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 407.210, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(3.100)	Home Depot, Inc. (The), Call, 347.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(2.300)	Honeywell International, Inc., Call, 230.110, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(400)	Humana, Inc., Call, 566.680, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(1.300)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 235.370, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1.204)	-
(6.500)	Intel Corp., Call, 33.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(61)	-
(2.900)	International Business Machines Corp., Call, 155.900, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(4.300)	Johnson & Johnson, Call, 183.340, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(5.400)	Johnson & Johnson, Call, 184.250, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(3.620)	-
(8.100)	JPMorgan Chase & Co., Call, 144.320, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(1.600)	Kimberly-Clark Corp., Call, 139.610, 03/01/2023	USD	RBC	(14)	-
(1.600)	Linde plc, Call, 359.910, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(700)	Lockheed Martin Corp., Call, 517.660, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1.102)	-
(2.000)	Lowe's Cos., Inc., Call, 225.100, 24/01/2023	USD	RBC	(621)	-
(3.100)	Marathon Petroleum Corp., Call, 125.490, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3.075)	-
(1.700)	Marsh & McLennan Cos., Inc., Call, 182.600, 24/01/2023	USD	RBC	(178)	-
(3.300)	Mastercard, Inc., Call, 384.430, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(2.461)	-
(3.100)	McDonald's Corp., Call, 286.590, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(772)	-
(800)	McKesson Corp., Call, 407.320, 24/01/2023	USD	RBC	(807)	-
(8.100)	Merck & Co., Inc., Call, 111.690, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1.260)	-
(3.600)	Meta Platforms, Inc., Call, 134.120, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(3.200)	MetLife, Inc., Call, 78.510, 24/01/2023	USD	RBC	(362)	-
(10.500)	Microsoft Corp., Call, 266.740, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(10.200)	Microsoft Corp., Call, 274.640, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3.121)	-
(7.600)	Mondelez International, Inc., Call, 70.490, 24/01/2023	USD	RBC	(1.266)	-
(2.900)	Monster Beverage 1990 Corp., Call, 109.070, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(827)	-
(4.200)	Morgan Stanley, Call, 98.710, 24/01/2023	USD	RBC	(196)	-
(700)	Netflix, Inc., Call, 411.470, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(260)	-
(6.300)	NextEra Energy, Inc., Call, 90.170, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(2.900)	NIKE, Inc., Call, 123.380, 03/01/2023	USD	RBC	(1)	-
(800)	Norfolk Southern Corp., Call, 269.280, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(4.800)	NVIDIA Corp., Call, 215.850, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(54)	-
(4.200)	Oracle Corp., Call, 90.990, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(180)	-
(6.000)	PepsiCo, Inc., Call, 191.660, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(17.000)	Pfizer, Inc., Call, 52.480, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(112)	-
(1.600)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 171.430, 24/01/2023	USD	RBC	(630)	-
(7.400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 151.010, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(12.836)	(0,01)
(2.200)	Prologis, Inc., Call, 129.320, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(386)	-
(4.900)	Raytheon Technologies Corp., Call, 103.330, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(8)	-
(3.300)	Realty Income Corp., Call, 67.760, 03/01/2023	USD	J.P. Morgan	-	-
(300)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 813.590, 03/01/2023	USD	J.P. Morgan	-	-
(400)	Roper Technologies, Inc., Call, 459.050, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(1.000)	S&P Global, Inc., Call, 381.240, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(700)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 284.880, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(144)	-
(4.100)	Southern Co. (The), Call, 72.490, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(5.518)	-
(2.700)	Starbucks Corp., Call, 106.460, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(1.000)	Stryker Corp., Call, 268.860, 24/01/2023	USD	RBC	(558)	-
(900)	Target Corp., Call, 175.460, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(80)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(2.600)	Tesla, Inc., Call, 228.270, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(2.500)	Tesla, Inc., Call, 245.020, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(16)	-
(4.300)	Texas Instruments, Inc., Call, 194.670, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(205)	-
(1.100)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 618.550, 24/01/2023	USD	RBC	(935)	-
(4.000)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 85.540, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(949)	-
(1.900)	T-Mobile US, Inc., Call, 162.060, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(3.400)	Truist Financial Corp., Call, 50.640, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(3.100)	Union Pacific Corp., Call, 230.050, 24/01/2023	USD	RBC	(1.081)	-
(2.200)	United Parcel Service, Inc., Call, 197.100, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(1.500)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 555.260, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(1.900)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 588.790, 24/01/2023	USD	RBC	(570)	-
(2.800)	US Bancorp, Call, 46.920, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(6.800)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.660, 24/01/2023	USD	RBC	(3.684)	-
(700)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 351.650, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(174)	-
(4.800)	Visa, Inc., Call, 226.060, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(4.100)	Walmart, Inc., Call, 157.800, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(3.000)	Walt Disney Co. (The), Call, 106.220, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(182)	-
(1.600)	Waste Management, Inc., Call, 170.860, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(11.900)	Wells Fargo & Co., Call, 48.120, 24/01/2023	USD	RBC	(307)	-
(3.000)	Xcel Energy, Inc., Call, 73.530, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1.520)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(86.714)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	164.000	123.412	0,04
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	222.000	155.138	0,07
British Telecommu- nications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	100.000	96.648	0,03
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.75% 17/04/2026	EUR	150.000	143.877	0,05
ITV plc, Reg. S 1.375% 26/09/2026	EUR	150.000	144.855	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	146.000	132.455	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	74.000	60.686	0,02
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	164.000	124.071	0,04
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	104.000	79.854	0,03
			1.060.996	0,38
Consumo discrecional				
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	11.000	9.032	-
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	109.000	79.233	0,03
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	36.000	28.940	0,01
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100.000	113.378	0,04
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	155.000	149.437	0,05
			380.020	0,13
Bienes de consumo básico				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	100.000	96.726	0,03
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	200.000	172.595	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	157.000	129.208	0,05
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	108.000	86.827	0,03
Woolworths Group Ltd., Reg. S 2.8% 20/05/2030	AUD	500.000	275.260	0,10
			760.616	0,27
Energía				
Ampol Ltd., Reg. S 6.722% 09/12/2080	AUD	800.000	542.873	0,19

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	122.000	102.586	0,04
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	30.000	29.941	0,01
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	200.000	159.799	0,06
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	20.000	17.338	0,01
EOG Resources, Inc. 4.375% 15/04/2030	USD	204.000	197.849	0,07
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	89.000	89.354	0,03
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	60.000	55.540	0,02
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	34.000	33.863	0,01
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	200.000	191.326	0,07
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	16.000	15.640	0,01
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 01/02/2037	USD	52.000	52.609	0,02
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	78.000	83.200	0,03
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	15.000	15.160	0,01
MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	64.000	59.641	0,02
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	13.000	10.926	-
Origin Energy Finance Ltd. 2.65% 11/11/2027	AUD	500.000	294.346	0,10
Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	700.000	631.806	0,21
Valero Energy Corp. 4% 01/04/2029	USD	53.000	49.982	0,02
Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	100.000	81.581	0,03
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	46.000	32.821	0,01
			2.748.181	0,97
Finanzas				
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	151.000	118.201	0,04
Asian Development Bank 2.65% 11/01/2023	AUD	1.000.000	679.472	0,24
Asian Development Bank 2.875% 06/05/2025	USD	1.000.000	965.889	0,34
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	USD	700.000	698.360	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2025	AUD	4.618.000	3.124.224	1,11	Japan Bank for International Co. 2.5% 28/05/2025	USD	1.000.000	954.374	0,34
Australia Government Bond, Reg. S 2.75% 21/05/2041	AUD	1.962.000	1.061.754	0,38	Kommunalbanken A/S, 144A 2.5% 27/09/2024	USD	1.000.000	963.811	0,34
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/07/2025	EUR	200.000	194.856	0,07	Kommunalbanken A/S 4.25% 16/07/2025	AUD	4.450.000	3.021.163	1,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.102% 24/05/2032	EUR	242.000	198.795	0,07	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	1.000.000	971.503	0,34
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	262.000	221.422	0,08	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.25% 24/01/2023	AUD	2.000.000	1.359.922	0,48
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200.000	198.254	0,07	Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 4.25% 09/01/2025	AUD	2.850.000	1.944.773	0,69
BNG Bank NV, Reg. S 4.75% 06/03/2023	AUD	2.000.000	1.362.242	0,48	Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	USD	650.000	561.465	0,20
CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 09/07/2026	EUR	100.000	94.905	0,03	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	24.000	23.547	0,01
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	200.000	170.619	0,06	Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	140.000	147.087	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 0.5% 28/08/2023	EUR	100.000	105.264	0,04	National Australia Bank Ltd. 5.063% 18/11/2031	AUD	1.000.000	673.532	0,24
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	20.000	20.363	0,01	National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.193% 17/05/2029	AUD	500.000	341.188	0,12
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	100.000	94.069	0,03	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.25% 04/09/2025	AUD	1.500.000	964.920	0,34
Ford Motor Credit Co. LLC 3.683% 03/12/2024	AUD	500.000	324.262	0,12	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	400.000	357.956	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	200.000	159.671	0,06	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	200.000	193.560	0,07
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.55% 02/09/2025	AUD	500.000	305.305	0,11	UBS Group AG, Reg. S 4.375% 31/12/2164	AUD	800.000	512.097	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	100.000	88.919	0,03	US Treasury 1.875% 28/02/2027	USD	8.400.000	7.694.858	2,72
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.9% 15/09/2051	USD	128.000	81.613	0,03	US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	3.906.000	3.435.449	1,22
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200.000	193.950	0,07	US Treasury 4% 15/11/2052	USD	1.050.000	1.058.203	0,38
Insurance Australia Group Ltd. 5.61% 15/12/2036	AUD	1.000.000	665.321	0,24	US Treasury Bill 0% 02/02/2023	USD	1.000.000	996.539	0,35
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	162.000	123.470	0,04	US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	3.000.000	2.973.868	1,05
International Bank for Reconstruction & Development 7.625% 19/01/2023	USD	1.000.000	1.001.322	0,36	US Treasury Bill 0% 28/03/2023	USD	4.000.000	3.958.810	1,40
International Bank for Reconstruction & Development 3% 19/10/2026	AUD	3.000.000	1.950.651	0,69	US Treasury Bill 0% 08/06/2023	USD	4.000.000	3.920.369	1,39
					US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	5.230.000	5.071.861	1,80
					US Treasury Bill 0% 02/11/2023	USD	2.970.000	2.857.033	1,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1.875% 31/01/2024	EUR	100.000	104.607	0,04	Sector inmobiliario				
			59.265.668	21,01	American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	219.000	199.882	0,07
Asistencia sanitaria					American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	27.000	25.273	0,01
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	184.000	184.062	0,07	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	245.000	233.056	0,08
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	100.000	81.757	0,03	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	150.000	120.550	0,04
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	91.000	60.568	0,02	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139.000	132.908	0,05
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	58.000	44.345	0,02	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	122.000	109.181	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	194.000	191.574	0,07	Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	67.000	62.666	0,02
Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	181.000	175.910	0,06	London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 2.625% 28/02/2028	GBP	125.000	132.772	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.95% 24/07/2029	EUR	101.000	97.366	0,03	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	139.000	106.023	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	81.000	84.153	0,03				1.122.311	0,40
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	45.000	36.153	0,01					
			955.888	0,34	Servicios públicos				
Productos industriales					Ausgrid Finance Pty. Ltd. 1.814% 05/02/2027	AUD	500.000	292.097	0,10
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3.375% 27/11/2026	GBP	100.000	109.258	0,04	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.965% 06/10/2080	AUD	1.570.000	1.070.056	0,38
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	120.000	115.392	0,04	Duke Energy Corp. 3.3% 15/06/2041	USD	26.000	19.187	0,01
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	106.000	87.355	0,03	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214.000	180.816	0,06
Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	100.000	76.136	0,03	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	223.000	177.694	0,06
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600.000	317.604	0,11	Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	65.000	44.329	0,02
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	55.000	44.728	0,02	Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	139.000	132.597	0,05
			750.473	0,27	TenneT Holding BV, Reg. S 0.5% 09/06/2031	EUR	100.000	80.949	0,03
Tecnología de la información								1.997.725	0,71
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	86.000	84.084	0,03	Total Bonos			69.358.581	24,59
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	61.000	41.652	0,01	Renta variable				
			125.736	0,04	Servicios de comunicación				
Materiales					Alphabet, Inc. 'A'	USD	19.790	1.735.306	0,62
BASF SE, Reg. S 0.25% 05/06/2027	EUR	100.000	94.114	0,03	AT&T, Inc.	USD	15.410	283.361	0,10
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	92.000	96.853	0,04	Comcast Corp. 'A'	USD	5.015	175.049	0,06
			190.967	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.820	224.293	0,08	Equinor ASA	NOK	17.672	633.946	0,22
Netflix, Inc.	USD	923	266.240	0,09	Shell plc	EUR	35.089	992.533	0,36
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.500	234.400	0,08				3.069.302	1,09
Walt Disney Co. (The)	USD	2.157	186.890	0,07					
			3.105.539	1,10	Finanzas				
Consumo discrecional					AIA Group Ltd.	HKD	38.800	430.202	0,15
Amazon.com, Inc.	USD	10.690	890.898	0,32	American Express Co.	USD	2.397	349.397	0,12
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	6.289	559.510	0,20	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	42.835	106.863	0,04
Booking Holdings, Inc.	USD	453	894.595	0,32	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	824.000	452.447	0,16
Bridgestone Corp.	JPY	8.400	296.911	0,11	Barclays plc	GBP	187.264	357.809	0,13
Burberry Group plc	GBP	2.246	54.956	0,02	BlackRock, Inc.	USD	453	321.572	0,11
Churchill Downs, Inc.	USD	1.149	239.325	0,08	CaixaBank SA	EUR	38.808	152.133	0,05
Deckers Outdoor Corp.	USD	492	194.186	0,07	Charles Schwab Corp. (The)	USD	6.618	543.413	0,19
Dollar General Corp.	USD	1.435	355.170	0,13	Chubb Ltd.	USD	2.501	553.608	0,20
Hyundai Motor Co.	KRW	1.134	135.829	0,05	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	17.900	452.258	0,16
Industria de Diseno Textil SA	EUR	5.502	146.766	0,05	DNB Bank ASA	NOK	10.487	207.474	0,07
JD.com, Inc. 'A'	HKD	13.795	386.622	0,14	Erste Group Bank AG	EUR	5.289	168.737	0,06
Lowe's Cos., Inc.	USD	991	199.781	0,07	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	4.338	293.736	0,10
Lululemon Athletica, Inc.	USD	305	95.540	0,03	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	186.698	416.442	0,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	343	251.905	0,09	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.876	909.506	0,33
McDonald's Corp.	USD	867	229.876	0,08	Macquarie Group Ltd.	AUD	2.194	247.344	0,09
MercadoLibre, Inc.	USD	147	124.543	0,04	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	70.400	472.858	0,17
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.725	200.561	0,07	Morgan Stanley	USD	8.166	690.645	0,24
NVR, Inc.	USD	59	272.517	0,10	MSCI, Inc.	USD	516	241.250	0,09
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	548	462.001	0,16	Nasdaq, Inc.	USD	5.462	336.184	0,12
Shimano, Inc.	JPY	700	110.519	0,04	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	8.956	583.644	0,21
Tractor Supply Co.	USD	788	178.381	0,06	US Bancorp	USD	11.703	506.842	0,18
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	3.256	227.507	0,08				8.794.364	3,12
			6.507.899	2,31	Asistencia sanitaria				
Bienes de consumo básico					AstraZeneca plc	GBP	2.102	284.224	0,10
Costco Wholesale Corp.	USD	665	302.392	0,11	Boston Scientific Corp.	USD	3.835	177.046	0,06
Diageo plc	GBP	9.797	431.022	0,15	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8.486	611.133	0,22
Haleon plc	GBP	41.366	163.218	0,06	CSL Ltd.	AUD	1.299	252.696	0,09
Nestle SA	CHF	6.951	811.408	0,29	Danaher Corp.	USD	1.795	476.188	0,17
PepsiCo, Inc.	USD	4.838	879.155	0,31	Dexcom, Inc.	USD	1.495	165.841	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.892	288.290	0,10	Elevance Health, Inc.	USD	1.029	526.381	0,19
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5.924	410.864	0,15	Eli Lilly & Co.	USD	2.292	840.385	0,30
Unilever plc	GBP	7.439	374.983	0,13	EssilorLuxottica SA	EUR	933	169.187	0,06
			3.661.332	1,30	GSK plc	GBP	9.387	162.659	0,06
Energía					HCA Healthcare, Inc.	USD	649	155.455	0,06
ConocoPhillips	USD	4.901	566.007	0,20	Johnson & Johnson	USD	5.773	1.026.349	0,35
Coterra Energy, Inc.	USD	23.028	560.798	0,20	Lonza Group AG	CHF	352	174.466	0,06
Devon Energy Corp.	USD	5.220	316.018	0,11	Merck & Co., Inc.	USD	6.334	701.128	0,25
					Pfizer, Inc.	USD	5.804	297.343	0,11
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	223	160.598	0,06
					Roche Holding AG	CHF	1.645	520.224	0,18
					Sanofi	EUR	1.978	190.939	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	769	425.913	0,15	Infineon Technologies AG	EUR	7.795	236.460	0,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.469	775.030	0,27	Intuit, Inc.	USD	525	203.194	0,07
Zoetis, Inc.	USD	580	85.612	0,03	Keyence Corp.	JPY	1.000	386.785	0,14
			8.178.797	2,90	Microsoft Corp.	USD	8.692	2.078.884	0,73
Productos industriales					Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.600	129.048	0,05
Airbus SE	EUR	2.578	306.211	0,11	NVIDIA Corp.	USD	3.104	444.370	0,16
AMETEK, Inc.	USD	1.335	186.555	0,07	Oracle Corp.	USD	2.141	173.289	0,06
Bunzl plc	GBP	7.591	252.443	0,09	Salesforce, Inc.	USD	1.298	169.665	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	1.506	360.119	0,13	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	10.155	446.266	0,16
Daikin Industries Ltd.	JPY	2.100	319.503	0,11	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	871	406.664	0,14
Daimler Truck Holding AG	EUR	4.036	124.649	0,04	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1.398	388.439	0,14
Deutsche Post AG	EUR	3.300	123.872	0,04	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	12.335	924.650	0,33
Emerson Electric Co.	USD	3.497	334.910	0,12	Texas Instruments, Inc.	USD	5.076	831.096	0,29
Kingspan Group plc	EUR	2.523	136.163	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	4.445	917.361	0,33
Kubota Corp.	JPY	14.500	198.369	0,07				11.900.772	4,21
L3Harris Technologies, Inc.	USD	512	106.109	0,04	Materiales				
Legrand SA	EUR	3.818	307.084	0,11	Albemarle Corp.	USD	443	95.060	0,03
Mitsubishi Corp.	JPY	11.800	380.579	0,13	BHP Group Ltd.	AUD	4.265	132.069	0,05
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	12.678	122.678	0,04	Corteva, Inc.	USD	5.810	340.695	0,12
Otis Worldwide Corp.	USD	1.796	141.162	0,05	Croda International plc	GBP	1.905	151.641	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.387	402.197	0,14	Linde plc	EUR	1.896	617.935	0,23
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	4.200	132.125	0,05	Norsk Hydro ASA	NOK	19.832	148.084	0,05
RELX plc	GBP	6.140	169.331	0,06	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	624	150.355	0,05
Sandvik AB	SEK	8.130	148.451	0,05	Sika AG	CHF	440	106.088	0,04
Schneider Electric SE	EUR	5.408	760.647	0,28	Vulcan Materials Co.	USD	635	111.151	0,04
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	15.300	152.736	0,05				1.853.078	0,66
Siemens AG	EUR	2.388	330.322	0,12	Sector inmobiliario				
SMC Corp.	JPY	900	376.576	0,13	Equinix, Inc., REIT	USD	197	130.259	0,05
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9.500	105.606	0,04	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	503	142.872	0,05
Union Pacific Corp.	USD	2.602	542.674	0,20				273.131	0,10
Vestas Wind Systems A/S	DKK	16.792	490.183	0,17	Servicios públicos				
			7.011.254	2,49	Iberdrola SA	EUR	40.393	473.231	0,17
Tecnología de la información					NextEra Energy, Inc.	USD	6.840	574.132	0,20
Accenture plc 'A'	USD	1.062	283.227	0,10	SSE plc	GBP	9.802	202.270	0,07
Adobe, Inc.	USD	1.324	444.089	0,16				1.249.633	0,44
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	7.138	454.690	0,16	Total Renta variable			55.605.101	19,72
Apple, Inc.	USD	8.650	1.112.091	0,38	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			124.963.682	44,31
ASML Holding NV	EUR	1.560	842.913	0,30	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Cadence Design Systems, Inc.	USD	853	136.921	0,05	Bonos				
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	873	90.192	0,03	Servicios de comunicación				
First Solar, Inc.	USD	2.411	357.052	0,13	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	180.000	121.948	0,04
Gartner, Inc.	USD	995	335.069	0,12					
Hexagon AB 'B'	SEK	10.253	108.357	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	46.000	41.641	0,01	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	219.000	206.387	0,08
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	130.000	79.989	0,03	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	177.000	151.556	0,05
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	200.000	129.775	0,05			1.015.306	0,36	
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	63.000	38.193	0,01	Finanzas				
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	113.000	99.867	0,04	Asian Development Bank 3.7% 17/06/2025	AUD	3.000.000	2.020.591	0,72
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	86.000	81.067	0,03	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	220.000	169.271	0,06
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	69.000	68.706	0,02	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	54.000	43.689	0,02
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	175.000	134.932	0,05	Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	429.000	363.934	0,13
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	187.000	137.956	0,06	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	250.000	187.409	0,07
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.391% 15/03/2062	USD	133.000	98.076	0,03	Canada Treasury Bill 0% 16/02/2023	CAD	3.500.000	2.570.009	0,91
			1.032.150	0,37	Canada Treasury Bill 0% 25/05/2023	CAD	5.000.000	3.627.542	1,28
Consumo discrecional					Canada Treasury Bill 0% 12/10/2023	CAD	4.040.000	2.880.131	1,01
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	60.000	43.009	0,02	Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	253.000	182.059	0,06
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	200.000	153.940	0,05	Citigroup, Inc. 1.122% 28/01/2027	USD	86.000	74.995	0,03
			196.949	0,07	Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	200.000	164.404	0,06
Bienes de consumo básico					Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	93.000	73.490	0,03
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	68.000	48.407	0,02	Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	60.000	46.667	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	120.000	98.455	0,03	Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	92.000	95.228	0,03
			146.862	0,05	Commonwealth Bank of Australia 4.363% 20/08/2031	AUD	500.000	329.123	0,12
Energía					Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4.795% 14/04/2032	AUD	500.000	335.830	0,12
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	219.000	198.189	0,07	Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	100.000	93.376	0,03
Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	166.000	144.021	0,05	Insurance Australia Group Ltd., FRN 5.26% 15/06/2044	AUD	500.000	337.091	0,12
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	100.000	83.012	0,03	JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	270.000	257.978	0,09
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	53.000	51.625	0,02	JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	292.000	239.401	0,08
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	196.000	180.516	0,06	JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	150.000	115.084	0,04
					Macquarie Bank Ltd. 4.728% 17/06/2031	AUD	500.000	330.093	0,12
					Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	350.000	289.979	0,10
					Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	64.000	50.087	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	600.000	402.574	0,14	WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	600.000	314.768	0,11
NRW Bank 0.7% 22/05/2023	AUD	2.000.000	1.342.961	0,48	WSO Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.7% 28/06/2030	AUD	500.000	266.991	0,09
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	66.000	64.460	0,02				2.675.245	0,95
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	59.000	53.770	0,02	Tecnología de la información				
Suncorp Group Ltd. 5.295% 01/12/2035	AUD	700.000	468.413	0,17	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	93.000	88.005	0,02
Suncorp-Metway Ltd. 4.4% 22/08/2025	AUD	1.000.000	671.086	0,24	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	34.000	25.094	0,01
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	296.000	252.700	0,09	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	94.000	80.624	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	155.000	143.982	0,05	NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	88.000	83.870	0,03
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	323.000	272.806	0,10	Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	62.000	57.180	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	55.000	48.214	0,02	Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	49.000	44.198	0,02
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.623% 29/01/2031	AUD	500.000	333.830	0,12				378.971	0,13
			18.932.257	6,72	Materiales				
Asistencia sanitaria					Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	56.000	41.939	0,01
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	52.000	47.438	0,02				41.939	0,01
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	61.000	47.978	0,01	Sector inmobiliario				
			95.416	0,03	CPI Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1.000.000	501.992	0,18
Productos industriales					DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1.000.000	482.107	0,17
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	500.000	281.523	0,10	Llitst Finance Pty. Ltd. 2.85% 28/06/2030	AUD	1.920.000	994.279	0,36
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	500.000	298.680	0,11	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	1.050.000	881.213	0,31
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	100.000	82.786	0,03				2.859.591	1,02
Carrier Global Corp. 3.377% 05/04/2040	USD	22.000	16.833	0,01	Servicios públicos				
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	151.000	154.456	0,05	AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	700.000	409.412	0,15
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	128.000	126.136	0,04	Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	500.000	283.171	0,10
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	1.000.000	527.535	0,20	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	208.000	172.781	0,06
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	1.000.000	514.938	0,18	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	800.000	409.417	0,14
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	66.000	56.693	0,02	Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	148.000	137.223	0,05
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	43.000	33.906	0,01	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	163.000	130.340	0,05
								1.542.344	0,55
					Total Bonos			28.917.030	10,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Certificados de depósito				
Finanzas				
Bank of Queensland Ltd. 0% 15/12/2023	AUD	3.000.000	1.958.126	0,69
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 07/07/2023	AUD	4.000.000	2.662.656	0,94
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 23/08/2023	AUD	2.000.000	1.323.934	0,47
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 08/11/2023	AUD	4.000.000	2.626.068	0,93
Macquarie Bank Ltd. 0% 25/09/2023	AUD	2.000.000	1.319.811	0,47
Macquarie Bank Ltd. 0% 15/12/2023	AUD	3.000.000	1.960.835	0,70
			11.851.430	4,20
Total Certificados de depósito			11.851.430	4,20
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			40.768.460	14,46
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	8.837	14.552.044	5,16
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	135.827	14.070.378	4,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	EUR	155.961	14.312.086	5,08
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	76.894	5.740.263	2,04
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	251.245	5.676.532	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Dist	USD	1.006.844	22.776.629	8,08
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	31.264	2.775.855	0,98
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	97.096	16.853.553	5,98
			96.757.340	34,32
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			96.757.340	34,32

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares EUR Corp. Bond ESG Fund	EUR	1.776.357	8.539.129	3,03
			8.539.129	3,03
Total Fondos negociados en bolsa			8.539.129	3,03
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			105.296.469	37,35
Total Inversiones			271.028.611	96,12
Efectivo			8.338.131	2,96
Otros activos/(pasivos)			2.588.367	0,92
Total Patrimonio neto			281.955.109	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	38.000	USD	40.560	27/01/2023	Morgan Stanley	57	-
EUR	46.000	USD	48.836	27/01/2023	UBS	331	-
USD	45.838	GBP	38.000	27/01/2023	Morgan Stanley	3	-
AUD	17.690.000	USD	11.673.182	02/02/2023	Westpac Banking	363.784	0,13
CAD	6.340.000	USD	4.679.312	02/02/2023	Westpac Banking	2.972	-
CNY	30.579.000	USD	4.364.999	02/02/2023	BNP Paribas	74.332	0,03
CZK	10.120.000	EUR	408.507	02/02/2023	BNP Paribas	9.480	-
EUR	114.000	USD	112.702	02/02/2023	BNP Paribas	9.201	-
EUR	156.505	USD	155.748	02/02/2023	Westpac Banking	11.608	-
HUF	171.908.000	EUR	408.712	02/02/2023	BNP Paribas	15.552	0,01
JPY	1.588.308.773	USD	10.874.798	02/02/2023	Westpac Banking	1.219.820	0,43
KRW	821.565.000	USD	579.611	02/02/2023	ANZ	75.023	0,03
PLN	1.978.000	EUR	410.330	02/02/2023	BNP Paribas	10.793	-
USD	1.916.300	AUD	2.800.000	02/02/2023	Westpac Banking	11.071	-
USD	2.928.505	CAD	3.940.000	02/02/2023	Westpac Banking	18.694	0,01
USD	6.106.124	GBP	5.025.000	02/02/2023	Westpac Banking	43.989	0,02
USD	1.476.249	HKD	11.485.000	02/02/2023	Westpac Banking	2.441	-
USD	12.810.847	AUD	18.770.663	02/03/2023	Commonwealth Bank of Australia	24.558	0,01
USD	652.508	AUD	950.000	02/03/2023	Westpac Banking	5.382	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.899.091	0,67
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	10.985.186	USD	7.355.022	31/01/2023	HSBC	119.059	0,04
CHF	9.189	USD	9.934	31/01/2023	HSBC	47	-
CNH	206.488.325	USD	29.649.826	31/01/2023	HSBC	301.189	0,11
EUR	14.178.375	USD	15.097.649	31/01/2023	HSBC	61.495	0,02
NZD	93.682.657	USD	59.496.169	31/01/2023	HSBC	18.211	0,01
PLN	46.451.848	USD	10.456.576	31/01/2023	HSBC	103.249	0,04
SGD	15.254.636	USD	11.238.908	31/01/2023	HSBC	145.828	0,05
USD	33	GBP	27	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	136.952	NZD	214.599	31/01/2023	HSBC	622	-
ZAR	10.137.329	USD	570.613	31/01/2023	HSBC	25.934	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						775.634	0,28
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.674.725	0,95
USD	3.709.037	EUR	3.587.265	27/01/2023	Morgan Stanley	(125.250)	(0,05)
USD	17.972	EUR	17.000	27/01/2023	Standard Chartered	(199)	-
USD	332.238	GBP	279.697	27/01/2023	Morgan Stanley	(5.126)	-
AUD	7.799.000	USD	5.337.526	02/02/2023	Westpac Banking	(30.783)	(0,01)
USD	40.993.380	AUD	63.873.885	02/02/2023	Westpac Banking	(2.468.903)	(0,88)
USD	11.841.014	CAD	16.113.108	02/02/2023	Westpac Banking	(59.009)	(0,02)
USD	6.513.167	CNY	45.260.000	02/02/2023	ANZ	(57.490)	(0,02)
USD	4.225.720	CNY	30.579.000	02/02/2023	Westpac Banking	(213.611)	(0,08)
USD	24.008.800	EUR	23.755.200	02/02/2023	Westpac Banking	(1.393.348)	(0,49)
USD	3.482.065	GBP	3.021.000	02/02/2023	Westpac Banking	(162.454)	(0,06)
USD	4.918.973	HKD	38.580.000	02/02/2023	ANZ	(31.788)	(0,01)
USD	946.769	JPY	137.884.000	02/02/2023	Westpac Banking	(103.187)	(0,04)
USD	52.652	NZD	90.000	02/02/2023	Westpac Banking	(4.524)	-
USD	8.832	SGD	12.483	02/02/2023	Westpac Banking	(485)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.656.157)	(1,66)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	9.282	USD	11.292	31/01/2023	HSBC	(94)	-
PLN	401.101	USD	91.279	31/01/2023	HSBC	(97)	-
USD	47.892	AUD	71.458	31/01/2023	HSBC	(727)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	146	CHF	136	31/01/2023	HSBC	(1)	-
USD	466.635	CNH	3.251.799	31/01/2023	HSBC	(5.037)	-
USD	220.850	EUR	207.569	31/01/2023	HSBC	(1.077)	-
USD	104.928	PLN	464.611	31/01/2023	HSBC	(692)	-
USD	105.873	SGD	143.659	31/01/2023	HSBC	(1.341)	-
USD	5.032	ZAR	89.415	31/01/2023	HSBC	(229)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(9.295)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.665.452)	(1,66)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.990.727)	(0,71)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 3 Year Bond, 15/03/2023	(533)	AUD	536.074	0,19
Euro-Bobl, 08/03/2023	(68)	EUR	218.447	0,08
Euro-Bund, 08/03/2023	(87)	EUR	339.907	0,12
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(62)	USD	373.756	0,13
US 2 Year Note, 31/03/2023	270	USD	76.780	0,03
US 10 Year Note, 22/03/2023	(196)	USD	170.934	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.715.898	0,61
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	5	CAD	(12.996)	(0,01)
Euro-OAT, 08/03/2023	33	EUR	(232.094)	(0,08)
Euro-Schatz, 08/03/2023	6	EUR	(7.842)	-
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	47	KRW	(123.772)	(0,04)
Long Gilt, 29/03/2023	16	GBP	(123.934)	(0,05)
SPI 200 Index, 16/03/2023	61	AUD	(137.830)	(0,05)
TOPIX Index, 09/03/2023	41	JPY	(147.678)	(0,05)
US 5 Year Note, 31/03/2023	113	USD	(24.790)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	5	USD	(9.686)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(820.622)	(0,29)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			895.276	0,32

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
18	S&P 500 Index, Put, 3,750.000, 31/01/2023	USD	UBS	109.170	0,04
53	S&P 500 Index, Put, 3,875.000, 17/02/2023	USD	UBS	736.435	0,26
146	S&P/ASX 200 Index, Put, 6,900.000, 16/03/2023	AUD	UBS	133.443	0,05
143	S&P/ASX 200 Index, Put, 7,000.000, 16/02/2023	AUD	UBS	99.217	0,03
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				1.078.265	0,38

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(18)	Russell 2000 Emini Index, Call, 2,250.000, 17/03/2023	USD	UBS	(1.170)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(1.170)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
5.631.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Venta	5,00%	20/12/2027	43.856	0,02
9.686.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.39-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	80.191	0,03
2.674.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Venta	5,00%	20/12/2027	28.841	0,01
2.680.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	10.785	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							163.673	0,06
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							163.673	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Inflation Plus

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Energía									
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	510.000	433.660	0,36	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	235.000	187.413	0,16
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1.210.000	790.838	0,67	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	15.542.000	2.181.301	1,83
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	4.100.000	169.492	0,14	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	26.200.000	1.170.098	0,98
			1.393.990	1,17	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	99.610.000	4.698.123	3,94
Finanzas									
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	1.304.000	2.328.372	1,95	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	27.170.000	1.266.980	1,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	223.400	385.253	0,32	Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	480.000	11.631	0,01
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	932.000	1.564.742	1,31	Ukraine Government Bond 9.99% 22/05/2024	UAH	23.600.000	389.184	0,33
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	18.520	3.035.590	2,55	Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	2.891.000	45.662	0,04
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	16.571.400.000	2.268.651	1,90				71.450.688	59,95
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/02/2023	EUR	3.860.000	3.856.336	3,24	Materiales				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/04/2023	EUR	4.630.000	4.608.689	3,87	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	470.000	379.392	0,32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/04/2023	EUR	11.760.000	11.694.998	9,81				379.392	0,32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/06/2023	EUR	10.340.000	10.247.666	8,60	Total Bonos				
Indonesia Government Bond 5.5% 15/04/2026	IDR	10.600.000.000	626.027	0,53	Renta variable				
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	47.097.000.000	2.758.825	2,32	Energía				
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	75.758.000.000	4.396.212	3,69	BP plc	GBP	1.008	5.407	0,01
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	47.000.000	2.042.087	1,71	Shell plc	GBP	194	5.098	-
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	91.340.000	4.067.244	3,41				10.505	0,01
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	4.200.000	216.334	0,18	Total Renta variable				
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	86.670.000	3.636.778	3,05	10.505				
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	31.850.000	1.365.694	1,15	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	11.100.000	2.400.798	2,01	73.234.575				
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Energía				
					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	290.000	224.713	0,19
								224.713	0,19
					Total Bonos				
					224.713				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					224.713				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Inflation Plus

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF				
Commodity - Class I				
USD Accumulation	USD	79.093	9.641.609	8,09
			9.641.609	8,09
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			9.641.609	8,09
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
Gold Bullion Securities Ltd.				
	USD	35.800	5.655.192	4,75
Invesco Physical Gold ETC				
	USD	36.312	5.983.653	5,02
Invesco Physical Silver ETC				
	USD	229.400	4.938.442	4,14
iPath Pure Beta Crude Oil ETN				
	USD	108.800	3.035.759	2,55
iPath Series B Bloomberg Coffee Subindex Total Return ETN				
	USD	54.600	2.487.936	2,09
iPath Series B Bloomberg Cotton Subindex Total Return ETN				
	USD	6.800	373.107	0,31
iShares Physical Silver ETC				
	USD	116.900	2.511.515	2,11
WisdomTree Brent Crude Oil				
	USD	81.400	3.544.371	2,97
WisdomTree Wheat Reg. S				
	USD	1.434.500	1.023.779	0,86
			29.553.754	24,80
Total Fondos negociados en bolsa			29.553.754	24,80
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			39.195.363	32,89
Total Inversiones			112.654.651	94,53
Efectivo			8.428.047	7,07
Otros activos/(pasivos)			(1.911.578)	(1,60)
Total Patrimonio neto			119.171.120	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Inflation Plus

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.221.833	ZAR	21.614.000	03/01/2023	Lloyds Bank	26.653	0,02
EUR	5.008.938	BRL	27.128.000	04/01/2023	Goldman Sachs	194.959	0,16
EUR	185.129	CAD	250.000	04/01/2023	Bank of America	12.129	0,01
EUR	473.135	GBP	415.000	06/01/2023	Deutsche Bank	4.388	-
EUR	9.178.788	USD	9.200.000	06/01/2023	UBS	558.320	0,47
THB	48.250.000	EUR	1.298.296	06/01/2023	HSBC	7.404	0,01
EUR	1.311.656	USD	1.294.000	11/01/2023	HSBC	99.602	0,08
EUR	1.296.303	USD	1.285.000	11/01/2023	J.P. Morgan	92.679	0,08
EUR	782.648	USD	772.000	11/01/2023	Morgan Stanley	59.537	0,05
THB	32.200.000	EUR	863.991	19/01/2023	UBS	7.790	0,01
EUR	980.910	USD	976.000	26/01/2023	J.P. Morgan	67.721	0,06
EUR	6.787.265	USD	6.850.000	26/01/2023	Lloyds Bank	378.100	0,32
EUR	2.637.953	IDR	41.550.000.000	30/01/2023	Morgan Stanley	125.004	0,10
EUR	1.238.729	USD	1.250.000	30/01/2023	ANZ	69.516	0,06
EUR	1.988.214	USD	2.000.000	30/01/2023	UBS	117.473	0,10
EUR	213.677	GBP	185.000	31/01/2023	Citibank	4.946	-
HUF	1.071.200.000	EUR	2.527.556	31/01/2023	Goldman Sachs	111.853	0,09
EUR	3.005.533	IDR	47.009.535.000	02/02/2023	Morgan Stanley	163.933	0,14
EUR	194.904	USD	194.000	02/02/2023	ANZ	13.482	0,01
EUR	1.651.396	USD	1.660.000	02/02/2023	HSBC	99.022	0,08
EUR	5.619.123	USD	5.590.000	02/02/2023	Morgan Stanley	391.551	0,33
EUR	1.261.734	USD	1.270.000	02/02/2023	UBS	74.075	0,06
EUR	3.618.557	BRL	19.305.000	03/02/2023	HSBC	221.010	0,19
EUR	4.688.188	MXN	92.952.000	08/02/2023	Deutsche Bank	269.581	0,23
EUR	195.802	ZAR	3.542.000	08/02/2023	HSBC	1.089	-
EUR	6.275.601	USD	6.375.000	10/02/2023	Bank of America	317.006	0,27
EUR	2.523.245	USD	2.555.000	10/02/2023	Morgan Stanley	135.134	0,11
EUR	1.663.905	USD	1.761.000	14/02/2023	ANZ	18.356	0,01
EUR	8.206.933	USD	8.526.570	14/02/2023	J.P. Morgan	239.366	0,20
EUR	2.365.953	USD	2.435.000	14/02/2023	UBS	90.592	0,08
HUF	525.800.000	EUR	1.266.875	14/02/2023	Morgan Stanley	22.666	0,02
EUR	3.575.536	USD	3.814.000	27/03/2023	HSBC	21.575	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.016.512	3,37
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	559	EUR	523	31/01/2023	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.016.513	3,37
BRL	4.208.000	EUR	767.533	04/01/2023	Bank of America	(20.806)	(0,02)
BRL	9.815.000	EUR	1.902.279	04/01/2023	Goldman Sachs	(160.566)	(0,14)
BRL	13.105.000	EUR	2.506.407	04/01/2023	Morgan Stanley	(180.869)	(0,15)
CAD	250.000	EUR	184.177	04/01/2023	Morgan Stanley	(11.176)	(0,01)
GBP	353.000	EUR	401.707	06/01/2023	Lloyds Bank	(2.989)	-
GBP	62.000	EUR	71.094	06/01/2023	Morgan Stanley	(1.064)	-
USD	445.000	EUR	432.661	06/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.692)	(0,01)
USD	2.679.000	EUR	2.544.967	06/01/2023	Citibank	(34.725)	(0,03)
USD	380.000	EUR	360.983	06/01/2023	HSBC	(4.921)	-
USD	4.300.000	EUR	4.034.683	06/01/2023	Morgan Stanley	(5.551)	(0,01)
USD	1.020.000	EUR	983.461	06/01/2023	Standard Chartered	(27.714)	(0,02)
MYR	2.870.000	EUR	620.272	18/01/2023	Goldman Sachs	(9.904)	(0,01)
USD	5.423.000	EUR	5.144.393	26/01/2023	Standard Chartered	(70.392)	(0,06)
IDR	20.290.000.000	EUR	1.240.448	30/01/2023	Morgan Stanley	(13.306)	(0,01)
GBP	185.000	EUR	211.930	31/01/2023	Morgan Stanley	(3.199)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Inflation Plus

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
BRL	9.555.000	EUR	1.728.004	03/02/2023	Bank of America	(46.391)	(0,04)
MXN	25.330.000	EUR	1.272.594	08/02/2023	Deutsche Bank	(68.496)	(0,06)
MXN	49.890.000	EUR	2.472.680	08/02/2023	Morgan Stanley	(101.087)	(0,09)
ZAR	3.542.000	EUR	195.527	08/02/2023	Citibank	(814)	-
COP	5.100.100.000	EUR	979.895	21/02/2023	Barclays	(6.821)	(0,01)
PEN	4.700.000	EUR	1.160.093	21/02/2023	Barclays	(14.064)	(0,01)
MYR	5.670.000	EUR	1.231.270	02/03/2023	Morgan Stanley	(26.760)	(0,02)
THB	44.720.000	EUR	1.227.829	02/03/2023	Morgan Stanley	(15.747)	(0,01)
EUR	1.175.596	ZAR	21.614.000	31/03/2023	Barclays	(3.628)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(846.682)	(0,71)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	52.712	EUR	49.505	31/01/2023	HSBC	(203)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(203)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(846.885)	(0,71)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.169.628	2,66

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japan DGF

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Bonos					Fondos de inversión				
Finanzas					Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc				
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 21/05/2030	AUD	37.536.000	3.060.101.542	2,37		USD	359.891	4.916.825.175	3,81
France Government Bond OAT, Reg. S 2% 25/11/2032	EUR	26.000.000	3.335.981.578	2,59		USD	52.786	2.763.614.166	2,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 30/01/2024	EUR	87.500.000	11.918.879.455	9,24		USD	34.811	2.412.528.127	1,87
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	8.619.000	663.786.634	0,51		USD	1.262.758	6.217.303.642	4,82
New Zealand Government Bond, Reg. S 5.5% 15/04/2023	NZD	20.525.000	1.722.674.134	1,34		EUR	1.814.134	6.576.366.908	5,10
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	27.000.000	3.476.958.832	2,70		EUR	415.687	3.499.099.954	2,71
US Treasury 0.125% 30/06/2023	USD	25.000.000	3.224.060.614	2,50		USD	5.276.600	10.012.330.142	7,77
US Treasury 2% 30/04/2024	USD	39.811.200	5.069.424.674	3,93		USD	1.545.854	9.701.655.676	7,52
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	50.000.000	5.871.270.768	4,55		JPY	639.130	1.289.103.796	1,00
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	21.500.000	2.671.042.487	2,07		USD	177.161	2.807.163.179	2,18
			41.014.180.718	31,80				50.195.990.765	38,92
Total Bonos			41.014.180.718	31,80	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			50.195.990.765	38,92
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			41.014.180.718	31,80	Fondos negociados en bolsa				
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Fondos de inversión				
Organismos de inversión colectiva - FIA					iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	5.800.000	3.781.499.561	2,93
Fondos de inversión					iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund'A'	USD	4.500.000	2.601.926.719	2,02
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	89.674.419	10.477.671.162	8,13				6.383.426.280	4,95
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20.000.000	2.583.695.000	2,00	Total Fondos negociados en bolsa			6.383.426.280	4,95
			13.061.366.162	10,13	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			69.640.783.207	54,00
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			13.061.366.162	10,13	Total Inversiones			110.654.963.925	85,80
					Efectivo			13.351.941.546	10,35
					Otros activos/(pasivos)			4.957.082.927	3,85
					Total Patrimonio neto			128.963.988.398	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japan DGF

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
CZK	240.000.000	USD	10.200.690	22/02/2023	HSBC	48.936.207	0,04
EUR	17.000.000	USD	17.775.159	22/02/2023	State Street	55.920.860	0,04
HUF	4.000.000.000	USD	9.877.263	22/02/2023	UBS	78.494.452	0,06
JPY	4.034.466.703	AUD	43.367.000	22/02/2023	HSBC	166.288.218	0,13
JPY	7.747.322.767	CAD	74.892.000	22/02/2023	UBS	501.150.683	0,39
JPY	4.276.140.000	CNH	220.000.000	22/02/2023	UBS	89.297.351	0,07
JPY	22.041.274.860	EUR	153.000.000	22/02/2023	HSBC	583.570.240	0,45
JPY	14.226.580.640	EUR	100.000.000	22/02/2023	State Street	201.937.098	0,16
JPY	1.644.374.200	GBP	10.000.000	22/02/2023	HSBC	63.495.247	0,05
JPY	2.771.278.702	NZD	32.697.000	22/02/2023	HSBC	49.857.454	0,04
JPY	4.743.288.000	TWD	1.060.000.000	22/02/2023	BNP Paribas	196.220.064	0,15
JPY	3.350.917.920	USD	24.000.000	22/02/2023	HSBC	207.292.348	0,16
JPY	75.660.788.560	USD	550.760.000	22/02/2023	UBS	3.519.821.054	2,73
PLN	45.000.000	USD	9.801.701	22/02/2023	HSBC	53.623.042	0,04
SGD	41.000.000	USD	29.910.899	22/02/2023	BNP Paribas	91.151.517	0,07
USD	48.000.000	JPY	6.273.730.080	22/02/2023	State Street	13.521.064	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.920.576.899	4,59
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.920.576.899	4,59
CAD	68.000.000	JPY	6.775.194.280	22/02/2023	HSBC	(195.857.346)	(0,15)
CNH	220.000.000	JPY	4.325.567.400	22/02/2023	Standard Chartered	(138.724.751)	(0,11)
JPY	1.885.809.600	EUR	13.500.000	22/02/2023	UBS	(7.517.278)	-
JPY	1.884.294.153	KRW	18.500.000.000	22/02/2023	UBS	(47.546.382)	(0,04)
USD	52.279.880	EUR	50.000.000	22/02/2023	State Street	(164.473.119)	(0,13)
USD	27.500.000	JPY	3.665.521.035	22/02/2023	State Street	(63.450.067)	(0,05)
USD	54.000.000	JPY	7.340.614.200	22/02/2023	UBS	(267.456.663)	(0,21)
USD	29.723.111	SGD	41.000.000	22/02/2023	UBS	(115.748.813)	(0,09)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.000.774.419)	(0,78)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.000.774.419)	(0,78)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.919.802.480	3,81

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Japan DGF

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(640)	EUR	108.532.092	0,08
FTSE 100 Index, 17/03/2023	110	GBP	185.138	-
KOSPI 200 Index, 09/03/2023	(55)	KRW	24.736.340	0,02
SPI 200 Index, 16/03/2023	(27)	AUD	8.589.661	0,01
TOPIX Index, 09/03/2023	(29)	JPY	16.254.500	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	200	USD	4.121.094	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(533)	USD	46.676.572	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			209.095.397	0,16
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	460	AUD	(119.736.088)	(0,09)
DJIA CBOT Emini Index, 17/03/2023	56	USD	(24.027.952)	(0,02)
FTSE Taiwan Index, 30/01/2023	(65)	USD	(771.469)	-
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	88	USD	(74.757.730)	(0,06)
US 5 Year Note, 31/03/2023	200	USD	(6.593.750)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(225.886.989)	(0,17)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(16.791.592)	(0,01)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
500	S&P 500 Emini Index, Put, 3,500.000, 17/03/2023	USD	UBS	163.195.313	0,13
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				163.195.313	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Energía				
Bonos					Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052				
					USD	41.000	28.990	0,01	
Servicios de comunicación					Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028				
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	765.000	724.904	0,21	USD	460.000	466.184	0,14	
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1.103.000	1.085.497	0,32	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030				
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	200.000	150.546	0,04	EUR	1.324.000	1.313.213	0,38	
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	900.000	893.023	0,26	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1.200.000	1.188.613	0,35	EUR	400.000	313.959	0,09	
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	900.000	880.066	0,26	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030				
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	1.200.000	1.259.700	0,36	USD	50.000	45.485	0,01	
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200.000	187.620	0,05	USD	173.000	146.501	0,04	
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1.167.000	1.157.812	0,34	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032				
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	800.000	830.176	0,24	EUR	100.000	86.700	0,03	
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	700.000	678.796	0,20	Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200.000	178.273	0,05	USD	121.000	98.841	0,03	
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	162.352	0,05	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual				
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	975.000	816.655	0,24	EUR	100.000	86.700	0,03	
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	522.000	404.479	0,12	EUR	400.000	313.959	0,09	
			10.598.512	3,09	2.579.019				
Consumo discrecional					Finanzas				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	200.000	161.368	0,05	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031				
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	364.000	317.168	0,09	EUR	600.000	539.849	0,16	
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1.126.000	1.025.937	0,30	Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/07/2025				
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	947.000	989.252	0,29	EUR	1.000.000	974.279	0,28	
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	600.000	516.094	0,15	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 2.5% 01/03/2025				
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	900.000	838.690	0,24	CLP	150.000.000	159.905	0,05	
			3.848.509	1,12	CLP	70.000.000	78.547	0,02	
					Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4.5% 01/03/2026				
					CLP	150.000.000	177.066	0,05	
					Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5% 01/03/2035				
					CLP	150.000.000	177.066	0,05	
					BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032				
					EUR	1.697.000	1.501.830	0,44	
					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023				
					BRL	45.100	80.076	0,02	
					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024				
					BRL	221.600	370.197	0,11	
					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027				
					BRL	262.300	482.643	0,14	
					Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033				
					BRL	119.500	205.176	0,06	
					Colombia Titulos De Tesorería 6% 28/04/2028				
					COP	2.014.500.000	310.928	0,09	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	160.500.000	19.142	0,01	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	1.420.700	65.000	0,02
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	418.100.000	49.072	0,01	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	5.000	4.636	-
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	1.500.000	1.507.670	0,44	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	197.000	154.901	0,05
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	315.000	278.815	0,08	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	240.000	196.720	0,06
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	1.390.000	58.535	0,02	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	149.000	111.370	0,03
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	6.220.000	248.039	0,07	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	566.000	155.031	0,05
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	7.170.000	235.616	0,07	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	247.000	61.472	0,02
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	7.350.000	282.806	0,08	Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	257.000	54.039	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	690.000	614.097	0,18	Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	260.000	46.374	0,01
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	291.000	250.208	0,07	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	311.000	46.573	0,01
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	6.083.000.000	391.531	0,11	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	5.296.365	330.828	0,10
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	1.390.000.000	92.266	0,03	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	4.813.189	253.244	0,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	8.356.000.000	522.267	0,15	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	1.481.078	74.536	0,02
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	2.898.000.000	191.695	0,06	South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	4.701.387	182.646	0,05
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	2.889.000.000	186.295	0,05	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	3.891.535	182.261	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	1.095.000	1.153.235	0,34	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	5.683.011	271.447	0,08
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	6.794.800	336.868	0,10	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	1.539.834	71.042	0,02
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	6.054.800	271.185	0,08	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.875% 20/02/2029	EUR	1.253.000	1.325.717	0,39
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	3.799.700	189.537	0,06				15.740.336	4,59
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	3.524.700	167.466	0,05	Asistencia sanitaria				
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	3.219.800	149.307	0,04	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	168.000	0,05
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	1.705.300	76.351	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	900.000	846.919	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	682.000	627.418	0,18	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	366.000	280.857	0,08
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	262.000	237.094	0,07	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	176.000	120.480	0,04
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	243.000	212.018	0,06				915.461	0,27
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	1.100.000	1.078.172	0,32	Servicios públicos				
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	95.000	82.104	0,02	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.465.485	0,43
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	105.000	102.819	0,03	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1.100.000	1.143.935	0,33
			3.354.544	0,98				2.609.420	0,76
Productos industriales					Total Bonos			46.409.818	13,53
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% 31/12/2164	EUR	1.100.000	910.857	0,27	Bonos convertibles				
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	200.000	184.320	0,05	Consumo discrecional				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	787.000	736.955	0,21	ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3.300.000	4.128.490	1,20
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	1.200.000	1.143.717	0,33	Aptiv plc, Series A 5.5%	USD	35.151	3.801.229	1,11
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	200.000	177.654	0,05	MercadoLibre, Inc. 2% 15/08/2028	USD	1.545.000	3.195.833	0,93
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5.000	4.407	-	Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	350.000.000	2.881.611	0,84
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.255.000	1.165.479	0,35				14.007.163	4,08
			4.323.389	1,26	Finanzas				
Tecnología de la información					BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025	EUR	3.300.000	4.012.135	1,17
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1.100.000	1.096.792	0,32	JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024	EUR	3.400.000	3.879.932	1,13
United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	361.000	279.014	0,08	SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	420.000.000	3.316.209	0,97
			1.375.806	0,40				11.208.276	3,27
Materiales					Asistencia sanitaria				
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	92.000	82.194	0,02	QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	2.000.000	2.382.735	0,69
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1.029.000	982.628	0,29				2.382.735	0,69
			1.064.822	0,31	Productos industriales				
Sector inmobiliario					Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	3.600.000	3.653.507	1,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	345.000	272.263	0,08	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	3.400.000	3.983.730	1,16
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	392.000	241.861	0,07	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	JPY	460.000.000	3.529.137	1,03
					Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	2.900.000	3.210.073	0,94
					Safran SA, Reg. S 0.875% 15/05/2027	EUR	2.439.300	3.403.901	0,99
								17.780.348	5,19
					Tecnología de la información				
					Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	3.400.000	4.044.404	1,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	4.094.000	4.844.225	1,41	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	60.200	838.470	0,24
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	370.000.000	2.919.318	0,85	Shimano, Inc.	JPY	400	63.154	0,02
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	3.800.000	3.932.263	1,15	Sony Group Corp.	JPY	800	60.404	0,02
			15.740.210	4,59	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	1.007	70.362	0,02
								7.583.735	2,21
Materiales					Bienes de consumo básico				
Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	1.880.000	2.570.816	0,75	Archer-Daniels-Mid- land Co.	USD	10.873	1.007.797	0,29
			2.570.816	0,75	Bunge Ltd.	USD	9.763	969.267	0,28
Total Bonos convertibles			63.689.548	18,57	Elders Ltd.	AUD	50.684	348.231	0,10
Renta variable					Haleon plc	GBP	153.555	605.884	0,18
Servicios de comunicación					IOI Corp. Bhd.	MYR	444.100	408.257	0,12
Alphabet, Inc. 'A'	USD	19.792	1.735.480	0,52	Kuala Lumpur Kepong Bhd.	MYR	83.500	423.793	0,12
Comcast Corp. 'A'	USD	788	27.505	0,01	Mowi ASA	NOK	23.537	400.667	0,12
KDDI Corp.	JPY	40.800	1.227.408	0,36	Nestle SA	CHF	8.099	945.417	0,28
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1.065	62.532	0,02	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	14.096	977.640	0,28
NAVER Corp.	KRW	347	49.301	0,01	Salmar ASA	NOK	5.952	234.782	0,07
Netflix, Inc.	USD	284	81.920	0,02	Tesco plc	GBP	200.457	541.714	0,16
Spotify Technology SA	USD	178	13.888	-	Unilever plc	GBP	31.304	1.577.965	0,46
TELUS Corp.	CAD	51.134	996.075	0,29	Wilmar International Ltd.	SGD	137.000	426.025	0,12
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.200	51.142	0,01				8.867.439	2,58
			4.245.251	1,24	Energía				
Consumo discrecional					Baker Hughes Co.	USD	11.215	325.552	0,09
Airbnb, Inc. 'A'	USD	177	14.841	-	BP plc	GBP	67.039	383.745	0,11
Amazon.com, Inc.	USD	1.730	144.177	0,04	Cenovus Energy, Inc.	CAD	18.750	360.419	0,11
Ariston Holding NV	EUR	10.289	105.173	0,03	Cheniere Energy, Inc.	USD	2.332	347.554	0,10
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	9.347	831.570	0,24	Chevron Corp.	USD	2.169	385.224	0,11
Booking Holdings, Inc.	USD	618	1.220.441	0,36	ConocoPhillips	USD	3.485	402.476	0,12
Bridgestone Corp.	JPY	35.600	1.258.340	0,38	Coterra Energy, Inc.	USD	11.255	274.092	0,08
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	29.500	724.913	0,21	Devon Energy Corp.	USD	4.137	250.453	0,07
Cie Plastic Omnium SA	EUR	13.248	192.810	0,06	Diamondback Energy, Inc.	USD	2.753	371.804	0,11
Deckers Outdoor Corp.	USD	110	43.416	0,01	EOG Resources, Inc.	USD	3.088	394.128	0,11
Dollar General Corp.	USD	200	49.501	0,01	Exxon Mobil Corp.	USD	3.566	387.634	0,11
Evolution AB, Reg. S	SEK	310	30.199	0,01	Halliburton Co.	USD	12.900	498.897	0,15
Faurecia SE	EUR	11.106	167.916	0,05	Hess Corp.	USD	3.058	426.649	0,12
Hyundai Motor Co.	KRW	428	51.265	0,01	Imperial Oil Ltd.	CAD	7.323	354.735	0,10
Industria de Diseno Textil SA	EUR	47.144	1.257.566	0,38	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1.441	324.933	0,09
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4.250	119.111	0,03	Schlumberger Ltd.	USD	11.936	628.936	0,19
Lucid Group, Inc.	USD	4.139	27.231	0,01	Shell plc	EUR	7.037	199.050	0,06
MercadoLibre, Inc.	USD	72	61.001	0,02	Shell plc	GBP	12.983	363.997	0,11
On Holding AG 'A'	USD	2.475	42.147	0,01	TotalEnergies SE	EUR	6.302	396.999	0,12
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	91	76.719	0,02				7.077.277	2,06
Panasonic Holdings Corp.	JPY	13.500	112.912	0,03	Finanzas				
QuantumScape Corp.	USD	1.597	8.787	-	Aflac, Inc.	USD	2.463	177.137	0,05
Saietta Group plc	GBP	15.769	11.309	-	AIA Group Ltd.	HKD	153.800	1.705.286	0,51
					American Express Co.	USD	2.281	332.488	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	265.874	663.294	0,19	Zions Bancorp NA	USD	893	43.500	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	107.700	59.137	0,02				26.094.260	7,60
Bank of America Corp.	USD	13.969	459.630	0,13	Asistencia sanitaria				
Bank of Ireland Group plc	EUR	163.584	1.553.443	0,45	AstraZeneca plc	GBP	10.910	1.475.208	0,44
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4.346	197.123	0,06	Boston Scientific Corp.	USD	2.016	93.070	0,03
CaixaBank SA	EUR	380.102	1.490.060	0,43	CSL Ltd.	AUD	252	49.022	0,01
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5.320	436.833	0,13	Danaher Corp.	USD	286	75.872	0,02
Citigroup, Inc.	USD	5.256	235.646	0,07	Dexcom, Inc.	USD	291	32.281	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	44.100	1.114.222	0,32	Eli Lilly & Co.	USD	504	184.797	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	60.284	1.923.259	0,57	Eurofins Scientific SE	EUR	263	19.105	0,01
Fifth Third Bancorp	USD	2.412	78.454	0,02	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	103	42.141	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	68.350	1.137.699	0,33	Illumina, Inc.	USD	182	36.503	0,01
First Republic Bank	USD	346	42.183	0,01	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5.500	23.500	0,01
Globe Life, Inc.	USD	591	70.902	0,02	Merck & Co., Inc.	USD	1.841	203.785	0,06
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	19.671	1.331.968	0,39	Regeneron Pharma- ceuticals, Inc.	USD	64	46.091	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	13.461	579.415	0,17	Roche Holding AG	CHF	3.501	1.107.175	0,32
Huntington Bancshares, Inc.	USD	8.142	114.395	0,03	Sonova Holding AG	CHF	68	16.241	-
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.083.734	2.417.337	0,71	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.939	1.073.922	0,31
JPMorgan Chase & Co.	USD	5.256	695.224	0,20	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.337	1.760.566	0,52
M&T Bank Corp.	USD	801	115.745	0,03				6.239.279	1,82
Macquarie Group Ltd.	AUD	10.120	1.140.892	0,33	Productos industriales				
MetLife, Inc.	USD	2.514	181.593	0,05	ABB Ltd.	CHF	3.290	100.483	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	158.700	1.065.945	0,31	AGCO Corp.	USD	8.777	1.208.554	0,35
Moody's Corp.	USD	63	17.741	0,01	Airbus SE	EUR	466	55.351	0,02
Morgan Stanley	USD	14.337	1.212.562	0,35	Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	1.564	139.844	0,04
MSCI, Inc.	USD	148	69.196	0,02	AMETEK, Inc.	USD	371	51.844	0,02
Northern Trust Corp.	USD	1.254	111.594	0,03	Array Technologies, Inc.	USD	3.712	69.565	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.588	249.560	0,07	Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	17.034	-
Progressive Corp. (The)	USD	401	52.255	0,02	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	1.513	113.692	0,03
Prudential Financial, Inc.	USD	1.624	161.045	0,05	ChargePoint Holdings, Inc.	USD	1.798	15.977	-
Prudential plc	GBP	48.148	654.347	0,19	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	169.556	0,05
Raymond James Financial, Inc.	USD	1.003	107.294	0,03	Daikin Industries Ltd.	JPY	500	76.072	0,02
Regions Financial Corp.	USD	5.431	116.410	0,03	Deere & Co.	USD	2.635	1.124.042	0,33
Societe Generale SA	EUR	60.416	1.522.314	0,44	EnerSys	USD	258	19.065	0,01
State Street Corp.	USD	1.769	137.500	0,04	Enovix Corp.	USD	868	10.823	-
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	23.409	1.525.517	0,44	Eve Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	7.000	88.322	0,03
Truist Financial Corp.	USD	4.415	189.792	0,06	Fluence Energy, Inc.	USD	2.737	45.571	0,01
US Bancorp	USD	5.977	258.856	0,08	Forsee Power SACA	EUR	7.102	25.234	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	8.443	345.467	0,10	FREYR Battery SA	USD	947	7.962	-
					GS Yuasa Corp.	JPY	600	9.577	-
					Ilika plc	GBP	8.492	2.482	-
					Industrie De Nora SpA	EUR	4.139	64.037	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Invinity Energy Systems plc	GBP	27.658	14.335	-	Canadian Solar, Inc.	USD	4.790	143.983	0,04
Japan Steel Works Ltd. (The)	JPY	400	7.858	-	Chroma ATE, Inc.	TWD	7.000	41.079	0,01
Johnson Controls International plc	USD	1.994	127.474	0,04	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	367	37.916	0,01
Legrand SA	EUR	1.441	115.900	0,03	Enphase Energy, Inc.	USD	430	112.622	0,03
Nexans SA	EUR	3.159	288.191	0,08	Entegris, Inc.	USD	1.727	111.468	0,03
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	5.743	55.572	0,02	First Solar, Inc.	USD	2.400	355.423	0,10
Nordson Corp.	USD	6.361	1.516.528	0,44	Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	18.000	43.432	0,01
Northrop Grumman Corp.	USD	200	108.531	0,03	Gartner, Inc.	USD	313	105.404	0,03
OX2 AB	SEK	9.412	79.386	0,02	Gen Digital, Inc.	USD	2.581	54.536	0,02
Pacific Basin Shipping Ltd.	HKD	2.535.000	855.427	0,25	Intel Corp.	USD	10.452	271.295	0,08
Plug Power, Inc.	USD	10.323	124.237	0,04	Intuit, Inc.	USD	1.604	620.805	0,18
Pod Point Group Holdings plc	GBP	24.751	18.199	0,01	Itron, Inc.	USD	3.588	182.113	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	32.100	1.009.814	0,29	Keyence Corp.	JPY	300	116.035	0,03
RELX plc	GBP	39.466	1.088.409	0,32	KLA Corp.	USD	956	357.790	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	94	24.251	0,01	L&F Co. Ltd.	KRW	153	21.104	0,01
Schneider Electric SE	EUR	14.710	2.068.991	0,59	Lam Research Corp.	USD	727	300.468	0,09
Sensata Technologies Holding plc	USD	873	34.980	0,01	Landis+Gyr Group AG	CHF	2.301	162.676	0,05
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.400	53.907	0,02	Lattice Semiconductor Corp.	USD	1.600	100.992	0,03
SIF Holding NV	EUR	4.288	53.073	0,02	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12.600	76.516	0,02
Signify NV, Reg. S	EUR	3.835	129.674	0,04	Marvell Technology, Inc.	USD	6.997	252.621	0,07
SMC Corp.	JPY	300	125.525	0,04	Mastercard, Inc. 'A'	USD	4.212	1.453.774	0,42
Stem, Inc.	USD	15.077	129.535	0,04	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	1.384	21.005	0,01
Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'	CNY	7.200	21.859	0,01	MediaTek, Inc.	TWD	3.000	60.747	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2.000	22.233	0,01	Microchip Technology, Inc.	USD	5.491	381.357	0,11
TOMRA Systems ASA	NOK	788	13.262	-	Micron Technology, Inc.	USD	6.255	312.235	0,09
Vestas Wind Systems A/S	DKK	25.437	742.544	0,22	Microsoft Corp.	USD	12.684	3.033.657	0,89
XPO, Inc.	USD	757	25.748	0,01	MKS Instruments, Inc.	USD	616	51.923	0,02
			12.270.530	3,58	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	526	182.305	0,05
Tecnología de la información					Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	14.890	-
Adobe, Inc.	USD	2.826	947.882	0,28	NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.500	48.600	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	7.354	468.450	0,14	NVIDIA Corp.	USD	4.594	657.679	0,19
Adyen NV, Reg. S	EUR	11	15.190	-	NXP Semiconductors NV	USD	2.039	317.798	0,09
Amphenol Corp. 'A'	USD	971	73.810	0,02	ON Semiconductor Corp.	USD	5.249	323.096	0,09
Analog Devices, Inc.	USD	2.084	337.773	0,10	Palo Alto Networks, Inc.	USD	247	34.284	0,01
Apple, Inc.	USD	1.579	203.005	0,06	Qorvo, Inc.	USD	1.223	108.875	0,03
Applied Materials, Inc.	USD	3.612	345.413	0,10	QUALCOMM, Inc.	USD	3.889	420.628	0,12
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	7.702	48.189	0,01	Salesforce, Inc.	USD	4.947	646.637	0,19
ASML Holding NV	EUR	2.400	1.296.789	0,38	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.515	110.523	0,03
ASML Holding NV, NYRS	USD	612	331.864	0,10	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	514	239.983	0,07
Broadcom, Inc.	USD	1.281	707.924	0,21	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	9.937	2.181.793	0,65

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Silicon Laboratories, Inc.	USD	415	55.592	0,02	Liontown Resources Ltd.	AUD	11.134	9.875	-
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	1.000	9.254	-	Lithium Americas Corp.	CAD	693	12.865	-
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.837	164.812	0,05	Livent Corp.	USD	1.235	24.048	0,01
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1.765	490.411	0,14	Lundin Mining Corp.	CAD	67.124	418.041	0,12
STMicroelectronics NV, ADR	USD	3.230	113.608	0,03	Mineral Resources Ltd.	AUD	12.669	662.306	0,19
Synaptics, Inc.	USD	472	44.101	0,01	Nano One Materials Corp.	CAD	2.681	4.812	-
Synopsys, Inc.	USD	219	69.849	0,02	Norsk Hydro ASA	NOK	250.683	1.871.830	0,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	7.415	555.840	0,16	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	18.713	47.220	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	73.000	1.060.634	0,31	Rio Tinto plc	GBP	8.005	559.439	0,16
TDK Corp.	JPY	2.600	84.816	0,02	Sayona Mining Ltd.	AUD	66.503	8.521	-
Teradyne, Inc.	USD	1.837	158.492	0,05	Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.800	28.297	0,01
Texas Instruments, Inc.	USD	15.170	2.483.789	0,73	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.200	13.740	-
United Microelectronics Corp., ADR	USD	8.739	57.823	0,02	Sigma Lithium Corp.	USD	384	10.556	-
Visa, Inc. 'A'	USD	991	204.523	0,06	Sika AG	CHF	3.695	890.896	0,27
Wolfspeed, Inc.	USD	1.821	123.635	0,04	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1.048	81.962	0,02
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	296.000	326.782	0,10	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	12.800	451.913	0,13
			24.850.317	7,24	Tianqi Lithium Corp. 'A'	CNY	6.200	70.334	0,02
Materiales					Umicore SA	EUR	5.305	196.021	0,06
Albemarle Corp.	USD	704	151.067	0,04	Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	CNY	2.800	52.816	0,02
Allkem Ltd.	AUD	3.866	29.269	0,01				13.040.744	3,80
Anglo American plc	GBP	19.940	777.882	0,23	Sector inmobiliario				
Antofagasta plc	GBP	15.066	280.660	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	555	119.327	0,03
BHP Group Ltd.	GBP	17.125	530.490	0,15	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	2.251	31.121	0,01
Boliden AB	SEK	12.711	482.909	0,14	Equinix, Inc., REIT	USD	74	48.930	0,01
Core Lithium Ltd.	AUD	12.930	8.907	-	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	78	11.582	-
Corteva, Inc.	USD	1.939	113.702	0,03	Link REIT, REIT	HKD	94.893	695.833	0,21
DuPont de Nemours, Inc.	USD	4.432	300.978	0,09	Sun Communities, Inc., REIT	USD	3.399	490.241	0,15
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	24.143	521.177	0,15				1.397.034	0,41
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	14.617	553.532	0,16	Servicios públicos				
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.700	66.837	0,02	Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	7.493	61.238	0,02
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6.800	42.868	0,01	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	14.000	17.077	-
Gurit Holding AG	CHF	750	73.648	0,02	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	4.847	187.010	0,05
IGO Ltd.	AUD	4.963	45.269	0,01	EDP Renovaveis SA	EUR	10.770	237.072	0,07
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	73.290	575.011	0,17	Elia Group SA/NV	EUR	609	86.684	0,03
Johnson Matthey plc	GBP	11.562	296.424	0,09	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	8.654	233.576	0,07
LG Chem Ltd.	KRW	569	271.327	0,08					
LG Chem Ltd. Preference	KRW	11.026	2.428.335	0,72					
Linde plc	EUR	230	74.960	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Neoen SA, Reg. S	EUR	4.665	187.106	0,05	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	85.000	68.357	0,02
NextEra Energy, Inc.	USD	1.295	108.699	0,03	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	287.000	257.318	0,08
Ormat Technologies, Inc.	USD	1.608	140.400	0,04	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	183.000	151.447	0,04
Red Electrica Corp. SA	EUR	13.707	239.856	0,07	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	262.000	275.935	0,08
SSE plc	GBP	55.043	1.135.844	0,33	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	245.000	216.301	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	30.527	227.094	0,07	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	236.000	196.323	0,06
Volitalia SA	EUR	6.903	126.245	0,04	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	250.000	211.640	0,06
			2.987.901	0,87	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	145.000	122.953	0,04
Total Renta variable			114.653.767	33,41				4.607.981	1,34
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			224.753.133	65,51	Consumo discrecional				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	197.000	188.395	0,06
Bonos					Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	191.000	156.722	0,05
Servicios de comunicación					BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	200.000	182.250	0,05
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	131.000	24.854	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	60.000	59.074	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	166.000	131.767	0,04	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	183.000	147.642	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	890.000	727.300	0,21	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	131.000	128.028	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	5.000	3.715	-	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	356.000	282.793	0,09
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	271.000	211.192	0,06	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	98.000	79.846	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	490.000	397.248	0,12	CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	6.000	5.620	-
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	255.000	211.550	0,06	CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	108.000	97.499	0,03
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	161.000	112.373	0,03	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	133.000	131.233	0,04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	234.000	215.995	0,06	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	369.000	296.925	0,10
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	230.000	194.824	0,06	Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	11.000	10.859	-
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	200.000	181.163	0,05					
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	302.000	283.280	0,08					
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	236.000	204.796	0,06					
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	186.000	136.948	0,04					
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	80.000	70.702	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	130.000	107.219	0,03	United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	106.000	102.018	0,03
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	80.000	72.053	0,02				1.344.153	0,39
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	200.000	186.793	0,05	Energía				
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	63.000	50.786	0,01	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	160.000	158.923	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	121.000	81.156	0,02	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	167.000	168.062	0,05
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	162.000	104.302	0,03	Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	20.000	18.432	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	118.000	101.911	0,03	Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	250.000	209.314	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	226.000	183.907	0,05	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	323.000	296.276	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	174.000	175.171	0,05	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	16.000	16.306	-
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	84.000	71.674	0,02	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	175.000	149.224	0,04
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	77.000	74.347	0,02	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	118.000	107.016	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	92.000	97.567	0,03	Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	7.000	6.273	-
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	80.000	75.984	0,02	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	229.000	198.016	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	144.000	129.961	0,04	CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	160.000	154.726	0,05
			3.279.717	0,96	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	192.000	161.650	0,05
Bienes de consumo básico					DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	20.000	16.682	-
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	263.000	233.474	0,07	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	145.000	139.100	0,04
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	165.000	159.996	0,05	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	81.000	77.267	0,02
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	70.000	68.849	0,02	EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	137.000	135.861	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	322.000	283.130	0,07	EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	179.000	149.197	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	237.000	203.888	0,06	EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	5.000	4.834	-
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	300.000	269.733	0,08	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	151.000	143.394	0,04
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	43.000	23.065	0,01	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	207.000	198.071	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	366.000	313.337	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	161.000	157.242	0,05
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	142.000	119.698	0,03	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	133.000	105.893	0,03
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	50.000	46.120	0,01	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	13.196.000	385.165	0,11
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	356.000	297.575	0,09	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	6.458.000	197.841	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	150.000	141.361	0,04	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	8.833.000	280.153	0,08
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	201.000	176.228	0,05	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	2.067.000	62.016	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	21.000	17.815	0,01	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	3.719.000	86.798	0,03
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	108.000	103.956	0,03	UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	200.000	162.853	0,05
			3.724.714	1,09	Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	238.000	184.729	0,05
					Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	157.000	137.630	0,04
							3.903.827	1,14	
Finanzas					Asistencia sanitaria				
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	10.000	8.476	-	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	235.000	216.507	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	138.000	135.368	0,04	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	50.000	42.665	0,01
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	52.000	42.796	0,01	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	45.000	28.768	0,01
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	135.000	125.520	0,04	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	187.000	165.740	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	145.000	120.736	0,04	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12.000	10.429	-
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	200.000	192.466	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	425.000	386.131	0,12
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	185.000	158.203	0,05	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	208.000	178.742	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	255.000	154.028	0,04	Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	259.000	264.560	0,08
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	1.605.000	367.923	0,11	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	404.000	326.698	0,11
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	2.366.000	545.799	0,15	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	13.000	10.318	-
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	1.103.000	242.634	0,07	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	176.364	0,05
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	239.000	49.558	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	270.000	219.065	0,06	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	190.000	163.868	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	257.000	241.372	0,07	United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	35.000	32.318	0,01
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	208.000	119.929	0,03	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	115.000	100.497	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	178.000	153.195	0,04	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	158.000	157.119	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	228.000	216.646	0,06	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	215.000	204.590	0,06
			2.757.129	0,80	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	20.000	5.050	-
Productos industriales					Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	200.000	180.820	0,05
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	136.000	102.443	0,03				3.649.818	1,06
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	265.000	217.679	0,06	Tecnología de la información				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	259.000	236.715	0,07	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	40.000	32.202	0,01
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	216.000	210.911	0,06	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	136.000	117.467	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	305.000	246.437	0,07	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	340.000	313.069	0,09
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	163.000	160.626	0,05	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	37.000	30.687	0,01
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	6.000	5.325	-	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	85.000	65.580	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	224.000	194.761	0,06	Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	152.380	166.307	0,05
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	200.000	183.826	0,05	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10.000	8.531	-
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	269.000	236.397	0,07	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	294.000	243.736	0,07
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	166.000	143.541	0,04	Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	157.000	157.540	0,05
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	143.000	117.030	0,03	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	135.000	101.500	0,03
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	351.000	316.841	0,09				1.236.619	0,36
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	420.000	412.927	0,12	Materiales				
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	20.000	20.097	0,01	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	150.000	124.691	0,04
					Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	245.000	192.354	0,06
					Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	500.000	462.744	0,14
					Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	240.000	205.284	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	168.000	140.532	0,04	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	172.000	154.682	0,05
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9.000	8.235	-	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	32.000	29.295	0,01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	26.000	23.527	0,01				672.965	0,20
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	101.000	84.724	0,02	Total Bonos			28.492.953	8,31
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	267.000	230.627	0,07	Bonos convertibles				
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	33.000	23.183	0,01	Servicios de comunicación				
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	269.000	219.916	0,06	CyberAgent, Inc., Reg. 5 0% 16/11/2029	JPY	290.000.000	2.309.005	0,67
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	142.000	134.207	0,04	Sea Ltd. 1% 01/12/2024	USD	3.172.000	3.902.543	1,14
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	109.000	100.552	0,03	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	3.243.000	3.218.678	0,94
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	200.000	185.338	0,05				9.430.226	2,75
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	211.000	186.836	0,05	Consumo discrecional				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	136.000	133.009	0,04	Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	3.017.000	4.016.532	1,17
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	145.000	119.399	0,03	Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	3.878.000	3.843.098	1,12
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	172.000	164.581	0,05	MakeMyTrip Ltd. 0% 15/02/2028	USD	2.121.000	2.113.577	0,62
			2.739.739	0,80	NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	1.716.000	1.771.221	0,52
Sector inmobiliario					NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	2.932.000	2.017.509	0,59
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	250.000	217.263	0,07	Pinduoduo, Inc. 0% 01/10/2024	USD	2.504.000	4.867.776	1,41
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	140.000	117.393	0,03	Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	3.750.000	4.516.500	1,32
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	144.000	119.692	0,03				23.146.213	6,75
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	60.000	55.390	0,02	Productos industriales				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	73.000	66.553	0,02	Copa Holdings SA 4.5% 15/04/2025	USD	1.482.000	2.531.745	0,74
			576.291	0,17	ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	4.664.000	4.941.508	1,44
Servicios públicos								7.473.253	2,18
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	166.000	137.987	0,04	Tecnología de la información				
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	241.000	204.247	0,06	Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3.919.000	4.026.773	1,17
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	183.000	146.754	0,04	Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	3.775.000	4.164.296	1,20
					Microchip Technology, Inc. 0.125% 15/11/2024	USD	3.674.000	3.967.920	1,16
					ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	2.664.000	3.556.440	1,04
					Palo Alto Networks, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	1.866.000	2.774.742	0,81
					SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	2.657.000	3.292.023	0,96

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	3.823.000	4.033.265	1,18
			25.815.459	7,52
Total Bonos convertibles			65.865.151	19,20
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			94.358.104	27,51

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	72.965	7.558.489	2,20
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	24.442	3.559.073	1,04
			11.117.562	3,24
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			11.117.562	3,24
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			11.117.562	3,24
Total Inversiones			330.228.799	96,26
Efectivo			11.728.480	3,42
Otros activos/(pasivos)			1.094.791	0,32
Total Patrimonio neto			343.052.070	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	2.669.000	USD	371.899	19/01/2023	Morgan Stanley	14.867	0,01
CNH	94.083.000	USD	13.562.784	19/01/2023	UBS	70.820	0,02
KRW	7.222.093.000	USD	5.585.532	19/01/2023	Standard Chartered	168.006	0,05
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						253.693	0,08
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	27.406.840	USD	18.349.773	31/01/2023	HSBC	297.244	0,09
CNH	162.996	USD	23.405	31/01/2023	HSBC	238	-
EUR	11.658.809	USD	12.414.709	31/01/2023	HSBC	50.582	0,01
SGD	30.376	USD	22.380	31/01/2023	HSBC	290	-
USD	35.830	EUR	33.480	31/01/2023	HSBC	34	-
ZAR	315.036.622	USD	17.744.034	31/01/2023	HSBC	794.791	0,23
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.143.179	0,33
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.396.872	0,41
USD	13.204.662	CNH	94.100.000	19/01/2023	J.P. Morgan	(431.406)	(0,13)
USD	8.113.753	AUD	12.149.000	25/01/2023	BNP Paribas	(149.946)	(0,04)
USD	41.686.161	EUR	40.209.429	26/01/2023	J.P. Morgan	(1.288.973)	(0,37)
USD	8.926.445	GBP	7.482.054	26/01/2023	Morgan Stanley	(97.996)	(0,03)
USD	2.975.163	GBP	2.494.018	26/01/2023	UBS	(32.983)	(0,01)
BRL	19.050.000	USD	3.662.405	02/02/2023	Morgan Stanley	(76.489)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.077.793)	(0,60)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	394.500	AUD	589.097	31/01/2023	HSBC	(6.309)	-
USD	301	CNH	2.092	31/01/2023	HSBC	(3)	-
USD	283.127	EUR	266.107	31/01/2023	HSBC	(1.387)	-
USD	281	SGD	381	31/01/2023	HSBC	(4)	-
USD	746.984	ZAR	12.923.401	31/01/2023	HSBC	(13.514)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(21.217)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.099.010)	(0,61)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(702.138)	(0,20)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(42)	GBP	121	-
Hang Seng TECH Index, 30/01/2023	296	HKD	3.155	-
SPI 200 Index, 16/03/2023	(29)	AUD	60.106	0,02
TPX Banks Index, 09/03/2023	609	JPY	800.267	0,23
US 10 Year Note, 22/03/2023	(12)	USD	30.937	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			894.586	0,26
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	80	EUR	(93.886)	(0,03)
Swiss Market Index, 17/03/2023	(87)	CHF	(18.102)	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	2	USD	(2.250)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(114.238)	(0,03)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			780.348	0,23

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
2.405.357	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Venta	5,00%	20/12/2027	25.944	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							25.944	0,01
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							25.944	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Target Corp. 2.95% 15/01/2052				
Bonos									
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	138.000	139.839	0,09	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042	USD	215.000	203.583	0,12
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170.000	157.661	0,10	Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030	USD	304.000	249.316	0,16
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.375% 05/07/2034	EUR	160.000	131.919	0,08	Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	212.000	187.522	0,11
Orange SA, Reg. S 1.25% 07/07/2027	EUR	100.000	96.699	0,06	Essity AB, Reg. S 1.625% 30/03/2027	EUR	100.000	97.910	0,06
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	200.000	195.769	0,12	Heineken NV, Reg. S 1.25% 17/03/2027	EUR	190.000	185.398	0,11
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200.000	187.620	0,11	Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80.000	55.234	0,03
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245.000	194.145	0,12	Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140.000	135.022	0,08
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65.000	61.228	0,04	Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	166.000	160.422	0,10
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	90.000	71.306	0,04	Mondelez International, Inc. 1.625% 08/03/2027	EUR	100.000	98.026	0,06
Vmed O2 UK Financing 1 plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	162.352	0,10	Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100.000	93.948	0,06
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	280.000	235.145	0,13	Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	163.000	152.586	0,09
			1.633.683	0,99				1.618.967	0,98
Consumo discrecional					Energía				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	25.000	20.171	0,01	BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	229.000	220.102	0,13
Aptiv plc 4.35% 15/03/2029	USD	130.000	120.408	0,07	BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100.000	74.638	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	147.000	128.087	0,08	Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	31.000	22.208	0,01
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	30.000	27.315	0,02	Eni SpA, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	115.000	116.319	0,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0.75% 07/04/2025	EUR	100.000	101.810	0,06	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	40.000	37.068	0,02
Magna International, Inc. 3.625% 15/06/2024	USD	170.000	166.439	0,10	Equinor ASA 3.7% 06/04/2050	USD	210.000	168.593	0,10
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94.000	79.227	0,05	National Grid Gas plc, Reg. S 1.375% 07/02/2031	GBP	200.000	176.288	0,11
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	200.000	199.624	0,12	Occidental Petroleum Corp. 5.875% 01/09/2025	USD	80.000	79.830	0,05
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100.000	113.378	0,07	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	27.000	26.968	0,02
Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	220.000	203.299	0,13	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	240.000	243.226	0,15
					OMV AG, Reg. S 0.75% 04/12/2023	EUR	172.000	179.776	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ONEOK, Inc. 2.75% 01/09/2024	USD	339.000	324.929	0,20	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	430.000	369.034	0,22
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100.000	90.662	0,06	HSBC Holdings plc, FRN 3.973% 22/05/2030	USD	320.000	280.754	0,17
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	31.000	28.201	0,02	ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200.000	203.797	0,12
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	80.000	67.746	0,04	ING Groep NV, Reg. S, FRN 1.625% 26/09/2029	EUR	100.000	99.939	0,06
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	45.000	40.537	0,02	John Deere Capital Corp. 2.6% 07/03/2024	USD	180.000	175.491	0,11
TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	138.000	104.368	0,06	Lloyds Bank plc, Reg. S 1.25% 13/01/2025	EUR	100.000	101.876	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100.000	75.064	0,05	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	USD	200.000	195.445	0,12
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	45.000	36.759	0,02	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1.875% 15/01/2026	GBP	100.000	111.135	0,07
			2.113.282	1,29	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	USD	240.000	227.342	0,14
Finanzas					MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	168.000	165.756	0,10
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199.000	187.597	0,11	Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	36.625.300	1.815.785	1,10
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145.000	137.627	0,08	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	100.000	94.595	0,06
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200.000	159.160	0,10	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	350.000	318.597	0,19
Bank of America Corp. 4.45% 03/03/2026	USD	157.000	153.870	0,09	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	280.000	281.436	0,17
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	400.000	312.892	0,19	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	85.000	66.836	0,04
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	200.000	164.971	0,10	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	105.000	86.065	0,05
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	1.075.500	1.796.691	1,09	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	45.000	33.635	0,02
Chubb INA Holdings, Inc. 2.5% 15/03/2038	EUR	100.000	82.830	0,05	Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	120.000	94.791	0,06
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156.000	149.077	0,09	Prudential plc 3.125% 14/04/2030	USD	215.000	187.434	0,11
Citigroup, Inc. 4.125% 25/07/2028	USD	80.000	74.611	0,05	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	257.000	248.020	0,15
Credit Suisse Group AG, Reg. S 0.65% 10/09/2029	EUR	210.000	150.464	0,09	Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	75.000	59.471	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200.000	192.557	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	200.000	190.720	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	200.000	177.999	0,11	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100.000	85.760	0,05
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1% 24/02/2025	EUR	322.000	320.930	0,20					
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 20/02/2024	USD	100.000	98.329	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	241.000	224.045	0,14	Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	175.000	153.584	0,09
UBS Group AG, Reg. S 1.5% 30/11/2024	EUR	390.000	405.220	0,25	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	60.000	58.754	0,04
US Treasury 0.5% 30/11/2023	USD	7.630.100	7.345.786	4,47	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100.000	81.356	0,05
US Treasury 2.5% 30/04/2024	USD	7.418.100	7.210.625	4,38	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	80.000	76.167	0,05
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	8.423.000	8.369.943	5,09	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90.000	93.504	0,06
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	12.222.200	12.124.407	7,37				2.219.229	1,35
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	10.000.000	9.902.603	6,02	Productos industriales				
US Treasury Bill 0% 13/04/2023	USD	6.821.000	6.741.214	4,10	AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	150.000	138.240	0,08
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	6.804.900	6.714.665	4,08	Air Lease Corp. 4.25% 01/02/2024	USD	300.000	295.012	0,18
US Treasury Bill 0% 11/05/2023	USD	8.200.000	8.064.716	4,90	Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277.000	241.490	0,15
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3% 18/04/2025	GBP	150.000	173.810	0,11	Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300.000	295.641	0,18
			76.930.353	46,77	Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	200.000	211.333	0,13
Asistencia sanitaria					FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70.000	50.381	0,03
Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	190.000	188.896	0,11	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100.000	124.083	0,08
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100.000	93.412	0,06	Rentokil Initial plc, Reg. S 0.95% 22/11/2024	EUR	100.000	101.463	0,06
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	200.000	169.389	0,10	Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100.000	100.010	0,06
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160.000	124.149	0,08	United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	310.000	270.565	0,16
Cigna Corp. 4.9% 15/12/2048	USD	70.000	63.989	0,04	United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	79.000	66.493	0,04
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	310.000	305.877	0,19	Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83.000	62.094	0,04
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	230.000	191.921	0,12	Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	226.000	195.688	0,12
Eli Lilly & Co. 2.25% 15/05/2050	USD	85.000	53.951	0,03				2.152.493	1,31
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	80.000	72.395	0,04	Tecnología de la información				
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	130.000	114.367	0,07	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210.000	209.173	0,13
GlaxoSmithKli- ne Capital plc 3% 01/06/2024	USD	125.000	121.779	0,07	ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100.000	90.049	0,05
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	43.000	37.518	0,02	Fidelity National Information Services, Inc. 4.5% 15/07/2025	USD	154.000	151.219	0,09
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	140.000	120.995	0,07	Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140.000	127.976	0,08
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	97.226	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fidelity National Information Services, Inc. 3.1% 01/03/2041	USD	172.000	119.525	0,07	Servicios públicos				
Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150.000	122.235	0,07	American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	230.000	199.413	0,12
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	290.000	273.757	0,17	Duke Energy Ohio, Inc. 3.7% 15/06/2046	USD	295.000	220.016	0,12
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70.000	58.228	0,04	E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65.000	65.342	0,04
Visa, Inc. 1.9% 15/04/2027	USD	105.000	94.650	0,06	E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	190.000	178.331	0,11
			1.246.812	0,76	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/06/2036	EUR	200.000	137.335	0,08
Materiales					Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100.000	92.235	0,06
BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140.000	128.758	0,08	Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169.000	145.148	0,09
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	228.000	235.374	0,14	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1% 07/03/2024	EUR	200.000	208.538	0,13
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148.000	118.563	0,07	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200.000	180.580	0,11
			482.695	0,29	Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250.000	211.012	0,13
Sector inmobiliario					SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100.000	91.076	0,06
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	150.000	145.247	0,09	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100.000	81.066	0,05
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110.000	89.655	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.59% 10/01/2028	EUR	100.000	96.401	0,06
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	150.000	136.356	0,08				1.906.493	1,16
American Tower Corp., REIT 2.7% 15/04/2031	USD	110.000	89.752	0,05	Total Bonos			93.254.802	56,70
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128.000	105.004	0,06	Renta variable				
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173.000	151.060	0,09	Servicios de comunicación				
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	200.000	175.205	0,11	Alphabet, Inc. 'A'	USD	9.773	856.954	0,51
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	190.000	170.036	0,10	AT&T, Inc.	USD	7.645	140.577	0,09
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	200.000	183.919	0,12	Comcast Corp. 'A'	USD	2.489	86.879	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100.000	90.598	0,06	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1.416	83.141	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	130.000	99.758	0,06	Netflix, Inc.	USD	456	131.534	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	160.000	109.528	0,07	Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.800	161.949	0,10
Welltower, Inc., REIT 3.1% 15/01/2030	USD	206.000	174.634	0,11	Walt Disney Co. (The)	USD	1.070	92.709	0,06
			1.720.752	1,05				1.553.743	0,94
					Consumo discrecional				
					Amazon.com, Inc.	USD	5.074	422.865	0,26
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3.334	296.614	0,18
					Booking Holdings, Inc.	USD	225	444.336	0,26
					Bridgestone Corp.	JPY	4.400	155.525	0,09
					Burberry Group plc	GBP	1.109	27.136	0,02
					Churchill Downs, Inc.	USD	571	118.933	0,07
					Deckers Outdoor Corp.	USD	252	99.461	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Dollar General Corp.	USD	709	175.481	0,11	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	8.800	222.339	0,14
Hyundai Motor Co.	KRW	562	67.315	0,04	DNB Bank ASA	NOK	5.302	104.894	0,06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.882	76.877	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	2.624	83.714	0,05
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6.871	192.568	0,12	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3.602	243.900	0,15
Lowe's Cos., Inc.	USD	490	98.782	0,06	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	94.383	210.527	0,13
Lululemon Athletica, Inc.	USD	189	59.204	0,04	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.413	451.447	0,28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	169	124.116	0,08	Macquarie Group Ltd.	AUD	1.084	122.206	0,07
MercadoLibre, Inc.	USD	95	80.487	0,05	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	34.800	233.742	0,14
NIKE, Inc. 'B'	USD	898	104.408	0,06	Morgan Stanley	USD	4.477	378.646	0,23
NVR, Inc.	USD	30	138.568	0,08	MSCI, Inc.	USD	256	119.690	0,07
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	272	229.314	0,14	Nasdaq, Inc.	USD	2.757	169.692	0,10
Shimano, Inc.	JPY	300	47.365	0,03	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	4.205	274.031	0,17
Tractor Supply Co.	USD	391	88.511	0,05	US Bancorp	USD	5.801	251.234	0,15
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	1.616	112.915	0,07				4.441.627	2,71
			3.160.781	1,92					
Bienes de consumo básico					Asistencia sanitaria				
Costco Wholesale Corp.	USD	337	153.242	0,09	AstraZeneca plc	GBP	1.053	142.383	0,09
Diageo plc	GBP	4.627	203.566	0,12	Boston Scientific Corp.	USD	1.903	87.854	0,05
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	194	48.001	0,03	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.574	329.404	0,20
Haleon plc	GBP	20.509	80.923	0,05	CSL Ltd.	AUD	669	130.141	0,08
Nestle SA	CHF	3.431	400.509	0,24	Danaher Corp.	USD	912	241.941	0,15
PepsiCo, Inc.	USD	2.447	444.666	0,27	Dexcom, Inc.	USD	729	80.868	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	934	142.316	0,09	Elevance Health, Inc.	USD	510	260.888	0,16
Raia Drogasil SA	BRL	10.346	46.458	0,03	Eli Lilly & Co.	USD	1.138	417.259	0,25
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.925	202.866	0,12	EssilorLuxottica SA	EUR	461	83.596	0,05
Unilever plc	GBP	1.829	92.196	0,06	GSK plc	GBP	4.635	80.316	0,05
			1.814.743	1,10	HCA Healthcare, Inc.	USD	340	81.440	0,05
					Johnson & Johnson	USD	2.726	484.640	0,28
					Lonza Group AG	CHF	172	85.250	0,05
					Merck & Co., Inc.	USD	3.142	347.797	0,21
					Pfizer, Inc.	USD	2.941	150.669	0,09
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	105	75.618	0,05
					Roche Holding AG	CHF	816	258.056	0,16
					Sanofi	EUR	991	95.663	0,06
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	382	211.572	0,13
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	680	358.761	0,22
					Zoetis, Inc.	USD	299	44.135	0,03
								4.048.251	2,46
					Productos industriales				
					Airbus SE	EUR	1.279	151.918	0,09
					AMETEK, Inc.	USD	677	94.605	0,06
					Bunzl plc	GBP	3.996	132.889	0,08
					Caterpillar, Inc.	USD	748	178.864	0,11
					Daikin Industries Ltd.	JPY	1.000	152.144	0,09
					Daimler Truck Holding AG	EUR	2.287	70.632	0,04
					Deutsche Post AG	EUR	1.636	61.411	0,04
					Emerson Electric Co.	USD	745	71.349	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kingspan Group plc	EUR	1.246	67.245	0,04
Kubota Corp.	JPY	7.500	102.605	0,06
L3Harris Technologies, Inc.	USD	289	59.894	0,04
Legrand SA	EUR	1.894	152.335	0,09
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	6.260	60.575	0,04
Otis Worldwide Corp.	USD	886	69.638	0,04
Parker-Hannifin Corp.	USD	688	199.504	0,12
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3.000	94.375	0,06
RELX plc	GBP	3.078	84.886	0,05
Sandvik AB	SEK	4.014	73.294	0,04
Schneider Electric SE	EUR	2.657	373.712	0,24
Siemens AG	EUR	1.211	167.513	0,10
SMC Corp.	JPY	400	167.367	0,10
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	5.000	55.582	0,03
Union Pacific Corp.	USD	1.269	264.663	0,17
Vestas Wind Systems A/S	DKK	8.644	252.331	0,15
			3.159.331	1,92
Tecnología de la información				
Accenture plc 'A'	USD	518	138.146	0,08
Adobe, Inc.	USD	654	219.361	0,13
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3.542	225.625	0,14
Apple, Inc.	USD	4.293	551.932	0,34
ASML Holding NV	EUR	774	418.214	0,25
Cadence Design Systems, Inc.	USD	423	67.899	0,04
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	434	44.838	0,03
First Solar, Inc.	USD	1.179	174.602	0,11
Gartner, Inc.	USD	494	166.356	0,10
Hexagon AB 'B'	SEK	5.197	54.924	0,03
Infineon Technologies AG	EUR	3.156	95.737	0,06
Intuit, Inc.	USD	290	112.240	0,07
Keyence Corp.	JPY	500	193.392	0,12
Microsoft Corp.	USD	4.310	1.030.831	0,63
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.300	64.524	0,04
NVIDIA Corp.	USD	1.541	220.610	0,13
Oracle Corp.	USD	1.063	86.038	0,05
Salesforce, Inc.	USD	599	78.297	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.794	210.675	0,13
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	522	243.719	0,15
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	641	178.104	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	30.000	435.877	0,27
Texas Instruments, Inc.	USD	2.475	405.233	0,25
Visa, Inc. 'A'	USD	2.256	465.594	0,28
			5.882.768	3,59
Materiales				
Albemarle Corp.	USD	219	46.994	0,03
BHP Group Ltd.	AUD	2.138	66.205	0,04
Corteva, Inc.	USD	2.883	169.057	0,10
Croda International plc	GBP	900	71.641	0,04
Linde plc	EUR	937	305.383	0,19
Norsk Hydro ASA	NOK	11.739	87.654	0,05
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	310	74.696	0,05
Sika AG	CHF	286	68.957	0,04
Vulcan Materials Co.	USD	314	54.963	0,03
			945.550	0,57
Sector inmobiliario				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	2.000	45.239	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	100	66.122	0,04
			111.361	0,07
Servicios públicos				
Iberdrola SA	EUR	14.923	174.833	0,11
NextEra Energy, Inc.	USD	3.660	307.211	0,18
SSE plc	GBP	3.084	63.640	0,04
			545.684	0,33
Total Renta variable			27.198.032	16,54
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			120.452.834	73,24
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	243.000	187.345	0,12
AT&T, Inc. 3.1% 01/02/2043	USD	136.000	94.811	0,06
AT&T, Inc. 4.65% 01/06/2044	USD	95.000	80.658	0,05
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	130.000	24.664	0,01
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	63.000	50.008	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	190.000	155.266	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	298.000	237.009	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	30.000	22.290	0,01
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95.000	91.364	0,06
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	305.000	247.374	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	73.000	56.889	0,03	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	95.000	83.872	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220.000	178.356	0,12	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	62.000	51.576	0,03
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	60.000	49.777	0,03	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	97.000	82.116	0,05
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	161.000	112.373	0,07	Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	158.000	145.753	0,09
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	109.000	100.613	0,06	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.755% 15/03/2027	USD	100.000	90.299	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	40.000	34.958	0,02	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	70.000	53.973	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	50.000	39.412	0,02	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	44.000	37.310	0,02
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	105.000	88.941	0,05				3.452.623	2,10
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	119.000	111.624	0,07	Consumo discrecional				
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	65.000	67.073	0,04	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	152.000	145.360	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	93.000	80.704	0,05	Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	10.000	9.409	0,01
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	78.000	57.430	0,03	Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	96.000	78.771	0,05
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	40.000	16.795	0,01	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	95.000	86.569	0,05
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	100.000	88.378	0,05	BMW US Capital LLC, 144A 3.15% 18/04/2024	USD	304.000	296.731	0,19
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	158.000	141.660	0,09	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	74.000	72.245	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	144.000	119.172	0,07	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	70.000	68.919	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875% 01/09/2031	USD	33.000	25.804	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	63.000	50.827	0,03
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	20.000	20.421	0,01	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	265.000	210.507	0,13
Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	20.000	20.642	0,01	Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	17.000	16.136	0,01
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	164.000	172.723	0,11	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	23.000	18.739	0,01
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	100.000	84.628	0,05	CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	29.000	26.180	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	55.000	48.562	0,03	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	105.000	103.605	0,06
					Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	125.000	123.575	0,08
					Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	153.000	123.116	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	35.000	31.805	0,02	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	102.000	89.688	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	49.000	40.413	0,02	Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180.000	155.483	0,09
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	75.000	67.549	0,04	Nestle Holdings, Inc., 144A 3.5% 24/09/2025	USD	256.000	248.797	0,16
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	200.000	186.793	0,11	PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	241.000	213.460	0,14
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	73.000	54.119	0,03	PepsiCo, Inc. 2.75% 21/10/2051	USD	71.000	49.920	0,03
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3.65% 22/02/2024	USD	150.000	147.534	0,09	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	43.000	36.992	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	16.000	12.898	0,01	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	100.000	89.911	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	101.000	67.742	0,04	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	95.000	50.957	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	109.000	70.178	0,04				1.198.660	0,73
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	44.000	38.001	0,02	Energía				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	103.000	83.816	0,05	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	115.000	114.226	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	43.000	43.289	0,03	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	37.000	37.235	0,02
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	59.000	50.342	0,03	Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	35.000	32.255	0,02
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	100.000	96.555	0,06	Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	105.000	87.912	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	48.000	50.904	0,03	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	105.000	96.313	0,06
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	35.000	30.155	0,02	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	27.000	27.516	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	100.000	94.980	0,06	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	227.000	193.565	0,12
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	44.000	39.710	0,02	Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	57.000	45.396	0,03
			2.637.472	1,60	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	64.000	58.042	0,04
Bienes de consumo básico					Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	7.000	6.273	-
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	193.000	171.333	0,10	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	75.000	64.853	0,04
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	95.000	92.119	0,06	Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	50.000	46.671	0,03
					Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	8.000	5.942	-
					Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	31.000	28.490	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	120.000	116.044	0,07	Finanzas				
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	47.000	39.570	0,02	ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	400.000	324.785	0,21
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	28.000	23.355	0,01	Bank of America Corp., FRN 3.194% 23/07/2030	USD	225.000	193.899	0,12
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	75.000	71.948	0,04	Bank of Montreal 2.5% 28/06/2024	USD	238.000	229.432	0,14
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200.000	194.023	0,11	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95.000	89.084	0,05
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	60.000	57.235	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	15.000	12.715	0,01
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	67.000	66.443	0,04	Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300.000	277.804	0,17
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	95.000	79.183	0,05	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300.000	285.848	0,17
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	100.000	80.540	0,05	BPCE SA, Reg. S 4.625% 12/09/2028	USD	421.000	391.567	0,25
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	66.000	62.676	0,04	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	80.000	64.020	0,04
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	102.000	97.600	0,06	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	125.000	122.616	0,07
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	154.000	131.842	0,08	Citigroup, Inc., FRN 3.98% 20/03/2030	USD	220.000	199.225	0,12
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	49.000	41.304	0,03	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	37.000	30.451	0,02
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	27.000	24.905	0,02	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	60.000	55.787	0,03
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	157.000	131.235	0,08	Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024	USD	290.000	279.522	0,17
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	160.000	150.785	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.411% 23/04/2039	USD	160.000	138.304	0,08
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	90.000	75.732	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	73.000	52.739	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	36.000	31.563	0,02	JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031	USD	340.000	280.739	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	31.000	26.298	0,02	JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100.000	73.044	0,04
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	23.000	22.139	0,01	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	60.000	51.309	0,03
			2.369.109	1,44	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	155.000	145.166	0,09
					Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	115.000	69.464	0,04
					Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	260.000	249.198	0,15
					Morgan Stanley, FRN 2.72% 22/07/2025	USD	101.000	96.661	0,06
					Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75.000	54.649	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Morgan Stanley, FRN 4.457% 22/04/2039	USD	140.000	123.135	0,07	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	114.000	92.187	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	140.000	136.733	0,08	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	13.000	10.318	0,01
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	75.000	63.394	0,04	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	176.364	0,11
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	115.000	91.562	0,06	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	115.000	93.305	0,06
Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250.000	219.564	0,13	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	140.000	131.487	0,08
Toronto-Domi- nion Bank (The) 2.65% 12/06/2024	USD	240.000	232.951	0,14	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	134.000	77.262	0,05
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	70.000	54.332	0,03	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	252.000	216.881	0,13
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	325.000	304.990	0,20	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	48.000	45.610	0,03
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	95.000	83.279	0,05					
			5.077.968	3,09				2.275.015	1,38
Asistencia sanitaria					Productos industriales				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	97.000	89.367	0,05	Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	54.000	40.676	0,02
Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170.000	127.126	0,08	American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	6.000	5.769	-
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	100.000	63.928	0,04	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	146.000	133.438	0,08
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158.000	150.828	0,09	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	95.000	92.762	0,06
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	140.000	122.001	0,07	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	100.000	80.799	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	64.000	56.724	0,03	CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	311.000	299.084	0,17
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	19.000	16.512	0,01	General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	98.000	96.573	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	205.000	186.252	0,11	Honeywell International, Inc. 2.7% 15/08/2029	USD	276.000	245.457	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	56.000	28.709	0,02	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	10.000	8.875	0,01
Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	310.000	288.735	0,18	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	69.000	59.993	0,04
HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	30.000	24.080	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	132.000	116.002	0,07
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	85.000	73.044	0,04	Parker-Hannifin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	258.000	241.162	0,15
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	200.000	204.295	0,12	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	35.000	30.363	0,02
					Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	60.000	49.104	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	140.000	126.375	0,08	Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236.000	194.597	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	181.000	177.952	0,11	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	85.000	63.907	0,04
Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	271.000	216.188	0,13				1.837.829	1,12
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	30.000	27.701	0,02	Materiales				
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	30.000	26.217	0,02	Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200.000	154.829	0,09
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	158.000	157.119	0,10	Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	250.000	238.571	0,15
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	75.000	71.369	0,04	CRH America, Inc., 144A 3.875% 18/05/2025	USD	282.000	272.373	0,17
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	40.000	10.100	0,01	Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70.000	59.810	0,04
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	198.000	179.012	0,11	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	92.000	76.958	0,05
			2.492.090	1,52	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	38.000	34.385	0,02
Tecnología de la información					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	104.000	89.832	0,05
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	330.000	286.088	0,18	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	70.000	49.175	0,03
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60.000	57.034	0,03	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	99.000	80.936	0,05
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	62.000	53.551	0,03	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	38.000	35.915	0,02
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	140.000	128.911	0,08	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	77.000	71.032	0,04
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165.000	154.613	0,09	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	80.000	74.135	0,05
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60.000	49.523	0,03	Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	96.000	85.006	0,05
Intel Corp. 3.7% 29/07/2025	USD	135.000	131.862	0,08	Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	35.000	28.454	0,02
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188.000	178.670	0,11	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	87.000	85.087	0,05
Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	290.000	208.339	0,14	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	65.000	53.524	0,03
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	47.000	38.981	0,02	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	120.000	114.824	0,07
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	50.000	38.577	0,02				1.604.846	0,98
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	62.400	68.103	0,04	Sector inmobiliario				
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	23.000	19.622	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	178.000	154.691	0,09
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	133.000	110.262	0,07	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	150.000	125.779	0,08
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	55.000	55.189	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	113.000	93.925	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	130.000	120.012	0,07
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	37.000	33.732	0,02
			528.139	0,32
Servicios públicos				
Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80.000	67.661	0,04
Berkshire Hathaway Energy Co. 3.25% 15/04/2028	USD	154.000	142.714	0,09
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	76.000	63.175	0,04
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	103.000	87.293	0,05
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203.000	192.613	0,11
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200.000	179.808	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	73.000	58.541	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	62.000	46.977	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	83.000	62.051	0,04
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	70.000	62.952	0,04
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	46.000	42.112	0,03
			1.005.897	0,61
Total Bonos			24.479.648	14,89
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			24.479.648	14,89
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	4.375	7.204.389	4,39
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	12.839	2.089.599	1,27
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	8.937	2.867.859	1,74
			12.161.847	7,40
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			12.161.847	7,40
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares J.P. Morgan USD EM Bond Fund	USD	18.933	1.595.295	0,97

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
iShares Physical Gold ETC	USD	3.373	119.556	0,07
			1.714.851	1,04
Total Fondos negociados en bolsa			1.714.851	1,04
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			13.876.698	8,44
Total Inversiones			158.809.180	96,57
Efectivo			6.766.804	4,11
Otros activos/(pasivos)			(1.126.782)	(0,68)
Total Patrimonio neto			164.449.202	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	85.733	USD	91.083	06/01/2023	BNP Paribas	414	-
EUR	84.900	USD	90.370	06/01/2023	Citibank	237	-
CLP	1.314.990.000	USD	1.419.697	19/01/2023	Morgan Stanley	119.078	0,07
COP	15.266.500.000	USD	3.010.253	19/01/2023	Goldman Sachs	128.417	0,08
IDR	16.459.700.000	USD	1.047.255	19/01/2023	Goldman Sachs	18.248	0,01
IDR	28.698.000.000	USD	1.843.397	19/01/2023	Morgan Stanley	14.340	0,01
IDR	1.100.200.000	USD	70.374	19/01/2023	Standard Chartered	847	-
INR	5.760.000	USD	69.530	19/01/2023	Morgan Stanley	57	-
KRW	18.560.000	USD	14.452	19/01/2023	HSBC	334	-
KRW	45.900.000	USD	36.295	19/01/2023	J.P. Morgan	272	-
KRW	56.580.000	USD	43.216	19/01/2023	Morgan Stanley	1.859	-
KRW	155.600.000	USD	115.933	19/01/2023	Standard Chartered	8.027	0,01
MYR	7.830.000	USD	1.711.475	19/01/2023	Goldman Sachs	67.326	0,04
PHP	106.332.000	USD	1.849.735	19/01/2023	Goldman Sachs	63.274	0,04
USD	25.800	COP	124.100.000	19/01/2023	Morgan Stanley	286	-
USD	2.595.199	INR	212.587.000	19/01/2023	Morgan Stanley	26.934	0,02
USD	14.481	PHP	797.000	19/01/2023	Morgan Stanley	143	-
AUD	4.925.000	GBP	2.708.234	25/01/2023	J.P. Morgan	83.539	0,05
AUD	2.587.000	USD	1.727.737	25/01/2023	BNP Paribas	31.929	0,02
AUD	24.000	USD	16.180	25/01/2023	Standard Chartered	144	-
AUD	117.000	USD	78.466	25/01/2023	UBS	1.117	-
CZK	35.253.000	USD	1.523.405	26/01/2023	UBS	32.017	0,02
EUR	27.000	USD	28.585	26/01/2023	BNP Paribas	272	-
EUR	116.000	USD	120.426	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.552	-
EUR	170.000	USD	180.241	26/01/2023	J.P. Morgan	1.452	-
EUR	999.000	USD	1.060.042	26/01/2023	UBS	7.672	0,01
GBP	25.000	USD	30.090	26/01/2023	J.P. Morgan	63	-
HUF	503.920.000	USD	1.267.301	26/01/2023	Morgan Stanley	62.271	0,04
HUF	8.880.000	USD	23.079	26/01/2023	UBS	350	-
JPY	7.920.000	USD	58.358	26/01/2023	BNP Paribas	1.892	-
JPY	12.320.000	USD	93.526	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	196	-
JPY	10.556.000	USD	79.323	26/01/2023	J.P. Morgan	979	-
JPY	3.690.000	USD	26.685	26/01/2023	Standard Chartered	1.386	-
JPY	393.460.000	USD	2.809.930	26/01/2023	UBS	183.232	0,11
MXN	27.505.000	USD	1.399.619	26/01/2023	J.P. Morgan	2.519	-
MXN	23.184.000	USD	1.163.311	26/01/2023	UBS	18.553	0,01
NOK	120.000	USD	12.057	26/01/2023	BNP Paribas	136	-
NOK	183.000	USD	18.569	26/01/2023	Citibank	25	-
NOK	17.891.000	USD	1.780.137	26/01/2023	UBS	37.740	0,02
NZD	80.000	USD	49.936	26/01/2023	Bank of America	882	-
NZD	43.000	USD	26.670	26/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	645	-
NZD	1.688.000	USD	1.071.600	26/01/2023	UBS	660	-
PLN	93.000	USD	20.699	26/01/2023	BNP Paribas	453	-
PLN	104.000	USD	22.916	26/01/2023	HSBC	738	-
PLN	180.000	USD	40.800	26/01/2023	J.P. Morgan	138	-
PLN	215.000	USD	47.622	26/01/2023	Morgan Stanley	1.277	-
PLN	5.838.000	USD	1.296.147	26/01/2023	UBS	31.620	0,02
SEK	257.000	USD	24.487	26/01/2023	Bank of America	194	-
THB	2.276.000	USD	65.491	26/01/2023	Morgan Stanley	388	-
THB	98.622.000	USD	2.740.299	26/01/2023	Standard Chartered	114.317	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	57.508	CAD	77.000	26/01/2023	Bank of America	643	-
USD	3.992.110	CAD	5.333.000	26/01/2023	J.P. Morgan	53.670	0,03
USD	40.770	CAD	55.000	26/01/2023	Standard Chartered	152	-
USD	63.156	GBP	52.000	26/01/2023	UBS	436	-
USD	5.532.699	ILS	19.014.000	26/01/2023	UBS	128.851	0,08
USD	71.899	SEK	747.000	26/01/2023	UBS	160	-
ZAR	426.000	USD	24.894	26/01/2023	J.P. Morgan	187	-
ZAR	18.363.000	USD	1.060.430	26/01/2023	Morgan Stanley	20.698	0,01
ZAR	22.276.000	USD	1.279.613	26/01/2023	UBS	31.894	0,02
BRL	13.077.000	USD	2.395.553	02/02/2023	Morgan Stanley	66.023	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.375.155	0,83
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.553.476	USD	2.719.036	31/01/2023	HSBC	11.072	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						11.072	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.386.227	0,84
GBP	18.154	USD	22.314	06/01/2023	Morgan Stanley	(430)	-
USD	113.264	EUR	107.285	06/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.234)	-
USD	7.209.528	EUR	6.931.503	06/01/2023	Morgan Stanley	(187.963)	(0,11)
USD	1.327.153	GBP	1.104.107	06/01/2023	RBC	(3.788)	-
INR	230.597.000	USD	2.810.787	19/01/2023	Goldman Sachs	(24.944)	(0,02)
PHP	1.126.000	USD	20.305	19/01/2023	Morgan Stanley	(47)	-
USD	1.767.955	CLP	1.683.800.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(202.394)	(0,12)
USD	1.973.723	CLP	1.766.910.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(93.880)	(0,06)
USD	1.033.225	COP	5.240.000.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(44.077)	(0,03)
USD	173.224	IDR	2.721.000.000	19/01/2023	Bank of America	(2.917)	-
USD	11.108	IDR	173.000.000	19/01/2023	BNP Paribas	(91)	-
USD	1.120.710	IDR	17.614.200.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(19.528)	(0,01)
USD	10.783	IDR	168.800.000	19/01/2023	J.P. Morgan	(145)	-
USD	91.672	IDR	1.432.000.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(1.027)	-
USD	12.335	IDR	194.300.000	19/01/2023	Standard Chartered	(243)	-
USD	45.146	INR	3.740.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(37)	-
USD	26.404	KRW	35.600.000	19/01/2023	Bank of America	(1.957)	-
USD	1.008.392	KRW	1.346.940.000	19/01/2023	Goldman Sachs	(64.658)	(0,04)
USD	18.596	KRW	24.220.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(699)	-
USD	1.769.492	MYR	7.830.000	19/01/2023	Barclays	(9.310)	(0,01)
USD	11.350	PHP	649.000	19/01/2023	Bank of America	(326)	-
USD	73.529	PHP	4.220.000	19/01/2023	Standard Chartered	(2.392)	-
USD	14.510	TWD	445.000	19/01/2023	Morgan Stanley	(38)	-
USD	459.803	TWD	14.270.000	19/01/2023	Standard Chartered	(6.696)	-
AUD	30.000	USD	20.632	25/01/2023	J.P. Morgan	(226)	-
USD	3.210.372	AUD	4.807.000	25/01/2023	BNP Paribas	(59.329)	(0,04)
USD	10.742	AUD	16.000	25/01/2023	HSBC	(141)	-
USD	12.160	AUD	18.000	25/01/2023	J.P. Morgan	(84)	-
USD	24.056	AUD	36.000	25/01/2023	Standard Chartered	(431)	-
GBP	30.000	USD	36.731	26/01/2023	BNP Paribas	(546)	-
GBP	14.000	USD	17.343	26/01/2023	J.P. Morgan	(457)	-
ILS	59.000	USD	17.238	26/01/2023	BNP Paribas	(470)	-
ILS	38.000	USD	11.081	26/01/2023	Morgan Stanley	(281)	-
ILS	3.589.000	USD	1.045.311	26/01/2023	UBS	(25.304)	(0,02)
MXN	2.505.000	USD	128.141	26/01/2023	J.P. Morgan	(442)	-
NZD	83.000	USD	52.926	26/01/2023	BNP Paribas	(202)	-
NZD	74.000	USD	47.715	26/01/2023	J.P. Morgan	(709)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SEK	199.000	USD	19.342	26/01/2023	BNP Paribas	(230)	-
SEK	126.000	USD	12.375	26/01/2023	J.P. Morgan	(275)	-
USD	55.037	CAD	75.000	26/01/2023	BNP Paribas	(351)	-
USD	61.945	CAD	84.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(90)	-
USD	42.604	CAD	58.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(229)	-
USD	1.076.385	CAD	1.473.000	26/01/2023	UBS	(11.431)	(0,01)
USD	1.534.476	CHF	1.448.000	26/01/2023	UBS	(37.429)	(0,02)
USD	2.340.765	CZK	54.393.000	26/01/2023	UBS	(59.145)	(0,04)
USD	15.620.576	EUR	15.105.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(523.383)	(0,32)
USD	45.627	EUR	43.000	26/01/2023	UBS	(330)	-
USD	14.470	GBP	12.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(3)	-
USD	9.201.135	GBP	7.712.198	26/01/2023	Morgan Stanley	(100.893)	(0,06)
USD	3.059.919	GBP	2.565.066	26/01/2023	UBS	(33.923)	(0,02)
USD	383.829	HKD	3.000.000	26/01/2023	UBS	(1.088)	-
USD	1.037.113	HUF	412.390.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(50.960)	(0,03)
USD	18.843	HUF	7.250.000	26/01/2023	UBS	(286)	-
USD	55.182	JPY	7.710.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(3.470)	-
USD	1.982.707	JPY	277.727.000	26/01/2023	UBS	(130.041)	(0,08)
USD	11.473	MXN	228.000	26/01/2023	BNP Paribas	(149)	-
USD	1.735.299	MXN	34.106.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(3.343)	-
USD	10.477	MXN	208.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(126)	-
USD	128.906	MXN	2.569.000	26/01/2023	UBS	(2.056)	-
USD	69.730	NOK	701.000	26/01/2023	UBS	(1.497)	-
USD	12.037	NZD	19.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(32)	-
USD	3.366.477	NZD	5.434.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(85.335)	(0,05)
USD	1.082.882	PLN	4.988.000	26/01/2023	UBS	(51.565)	(0,03)
USD	9.477	SEK	99.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(31)	-
USD	3.350.243	SEK	35.420.000	26/01/2023	Standard Chartered	(51.386)	(0,03)
USD	3.939.385	SGD	5.444.000	26/01/2023	State Street	(123.225)	(0,08)
USD	10.934	THB	380.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(65)	-
USD	456.689	THB	16.436.000	26/01/2023	Standard Chartered	(19.052)	(0,01)
USD	895.341	ZAR	15.513.000	26/01/2023	Morgan Stanley	(17.993)	(0,01)
USD	1.023.645	ZAR	17.820.000	26/01/2023	UBS	(25.514)	(0,02)
USD	1.766.129	BRL	9.641.000	02/02/2023	Morgan Stanley	(48.665)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.141.034)	(1,30)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	77.363.869	USD	94.110.064	31/01/2023	HSBC	(784.210)	(0,48)
USD	105	EUR	99	31/01/2023	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(784.210)	(0,48)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.925.244)	(1,78)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.539.017)	(0,94)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	(90)	CAD	252.014	0,15
Euro-Bund, 08/03/2023	(5)	EUR	25.811	0,02
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(2)	EUR	55.163	0,03
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(38)	EUR	48.557	0,03
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(11)	GBP	361	-
MSCI World Growth Index, 17/03/2023	(48)	USD	134.400	0,08
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(1)	USD	5.968	-
Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(1)	JPY	38	-
Russell 1000 Growth Emini Index, 17/03/2023	(9)	USD	45.269	0,03
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	2.910	-
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(38)	USD	229.425	0,14
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2023	6	USD	2.735	-
US 2 Year Note, 31/03/2023	37	USD	10.439	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(17)	USD	27.719	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			840.809	0,51
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	101	AUD	(371.282)	(0,23)
CAC 40 10 Euro Index, 20/01/2023	1	EUR	(149)	-
FTSE China A50 Index, 30/01/2023	(9)	USD	(1.365)	-
FTSE/MIB Index, 17/03/2023	1	EUR	(1.521)	-
Hang Seng Mini Index, 30/01/2023	(3)	HKD	(885)	-
Long Gilt, 29/03/2023	2	GBP	(10.137)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	34	USD	(24.218)	(0,01)
MSCI World Value Index, 17/03/2023	32	USD	(41.008)	(0,03)
OMXS30 Index, 20/01/2023	4	SEK	(2.123)	-
Russell 1000 Value Emini Index, 17/03/2023	17	USD	(17.931)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	34	USD	(111.335)	(0,07)
SPI 200 Index, 16/03/2023	1	AUD	(3.046)	-
TOPIX Mini Index, 09/03/2023	3	JPY	(1.143)	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	92	USD	(88.800)	(0,05)
US 10 Year Note, 22/03/2023	189	USD	(243.353)	(0,15)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	3	USD	(3.375)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(921.671)	(0,56)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(80.862)	(0,05)

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paga diferencial del 0,055% sobre el notional	Societe Generale	192.884	USD	16/02/2023	246
Recibe Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paga diferencial del 0,055% sobre el notional	J.P. Morgan	3.434.241	USD	12/01/2023	(24.570)
				USD	(24.324)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Conservative

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Consumo discrecional				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	133.000	116.957	0,75
			116.957	0,75
Finanzas				
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	242.000	237.181	1,51
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	200.000	170.527	1,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	599.719	313.241	2,00
Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	1.998.000	1.268.985	8,08
Canada Government Bond 0.25% 01/03/2026	CAD	2.038.000	1.268.051	8,08
Canada Government Bond 1.25% 01/06/2030	CAD	819.000	492.687	3,14
Czech Republic Government Bond, Reg. S 5.7% 25/05/2024	CZK	11.310.000	469.495	2,99
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2025	EUR	319.292	364.601	2,32
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	179.070.000	382.805	2,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	579.000	361.620	2,30
South Africa Government Bond 7.75% 28/02/2023	ZAR	8.810.231	487.416	3,11
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	EUR	549.000	547.401	3,49
UK Treasury, Reg. S 0.125% 30/01/2026	GBP	552.850	563.953	3,59
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	441.424	372.370	2,37
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual	EUR	261.000	234.314	1,49
US Treasury 1.75% 15/05/2023	USD	1.212.100	1.123.939	7,16
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	285.000	176.080	1,12
			8.834.666	56,28
Asistencia sanitaria				
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0.875% 01/10/2031	EUR	278.000	193.876	1,24
			193.876	1,24

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Productos industriales				
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	300.000	236.850	1,51
			236.850	1,51
Servicios públicos				
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164	EUR	300.000	259.292	1,65
			259.292	1,65
Total Bonos			9.641.641	61,43
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.068	87.769	0,55
America Movil SAB de CV	MXN	9.312	8.042	0,05
Baidu, Inc. 'A'	HKD	750	9.997	0,06
Chunghwa Telecom Co. Ltd., ADR	USD	141	4.844	0,03
KDDI Corp.	JPY	2.700	76.125	0,49
MTN Group Ltd.	ZAR	704	4.956	0,03
NCSOFT Corp.	KRW	22	7.339	0,05
NetEase, Inc.	HKD	600	8.212	0,05
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	465	212	-
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	17.800	4.018	0,03
TELUS Corp.	CAD	3.420	62.437	0,40
Tencent Holdings Ltd.	HKD	900	35.948	0,23
			309.899	1,97
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.500	25.734	0,16
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	800	9.787	0,06
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	640	53.363	0,34
Booking Holdings, Inc.	USD	39	72.182	0,46
Bridgestone Corp.	JPY	2.400	79.505	0,51
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500	11.515	0,07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	3.211	80.276	0,51
JD.com, Inc. 'A'	HKD	533	14.000	0,09
Lojas Renner SA	BRL	1.521	5.518	0,04
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	500	10.424	0,07
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	98	15.305	0,10
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	4.100	53.519	0,34
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	600	6.294	0,04
Yum China Holdings, Inc.	USD	227	11.711	0,07
			449.133	2,86
Bienes de consumo básico				
Amorepacific Corp.	KRW	52	5.347	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Conservative

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.000	8.479	0,05	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8.000	4.651	0,03
Haleon plc	GBP	11.100	41.047	0,26	Prudential plc	GBP	3.264	41.573	0,26
Natura & Co. Holding SA	BRL	1.913	3.950	0,03	Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	TWD	16.000	4.270	0,03
Nestle SA	CHF	537	58.749	0,37	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.590	97.111	0,63
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.600	8.454	0,05				985.303	6,28
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	958	62.271	0,40	Asistencia sanitaria				
Unilever plc	GBP	2.095	98.974	0,64	AstraZeneca plc	GBP	725	91.876	0,59
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.274	7.625	0,05	BeiGene Ltd., ADR	USD	35	7.256	0,05
			294.896	1,88	Celltrion, Inc.	KRW	80	9.606	0,06
Finanzas					Roche Holding AG	CHF	236	69.947	0,45
Absa Group Ltd.	ZAR	481	5.157	0,03	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	122	63.327	0,40
AIA Group Ltd.	HKD	10.600	110.149	0,71	UnitedHealth Group, Inc.	USD	229	113.233	0,71
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18.177	42.500	0,27	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2.000	14.297	0,09
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2.269	6.111	0,04				369.542	2,35
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	13.600	6.999	0,04	Productos industriales				
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	28.000	9.541	0,06	Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	3.100	6.287	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	191	3.537	0,02	China Energy Engineering Corp. Ltd. 'H'	HKD	54.000	5.890	0,04
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	23.600	7.016	0,04	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	278	4.772	0,03
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	25.000	14.663	0,09	Localiza Rent a Car SA	BRL	729	6.874	0,04
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	8.024	0,05	Nordson Corp.	USD	433	96.749	0,62
Credicorp Ltd.	USD	63	7.932	0,05	Pan Ocean Co. Ltd.	KRW	811	3.462	0,02
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.000	4.698	0,03	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.200	64.863	0,41
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.000	71.038	0,45	RELX plc	GBP	2.682	69.321	0,44
Erste Group Bank AG	EUR	940	28.106	0,18	Rumo SA	BRL	1.550	5.107	0,03
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	4.560	71.136	0,45	Schneider Electric SE	EUR	787	103.741	0,67
FirstRand Ltd.	ZAR	1.957	6.722	0,04				367.066	2,34
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.150	5.392	0,03	Tecnología de la información				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.273	8.757	0,06	Adobe, Inc.	USD	178	55.955	0,36
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.231	78.120	0,51	ASML Holding NV	EUR	130	65.832	0,42
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.000	40.341	0,26	E Ink Holdings, Inc.	TWD	1.000	4.896	0,03
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.836	37.745	0,24	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	1.721	10.420	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	28.920	60.457	0,39	Infosys Ltd., ADR	USD	1.623	27.615	0,18
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.487	11.043	0,07	Intuit, Inc.	USD	101	36.636	0,23
Macquarie Group Ltd.	AUD	687	72.587	0,46	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	29	5.466	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	10.300	64.838	0,41	Mastercard, Inc. 'A'	USD	267	86.368	0,55
Morgan Stanley	USD	695	55.089	0,35	MediaTek, Inc.	TWD	1.000	18.978	0,12
					Microsoft Corp.	USD	734	164.529	1,05
					Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.000	9.599	0,06
					Salesforce, Inc.	USD	337	41.284	0,26
					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	701	28.871	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Conservative

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
SK Hynix, Inc.	KRW	164	9.181	0,06	Servicios públicos				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.588	111.564	0,71	Energy Absolute PCL, NVDR	THB	2.800	7.341	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	681	104.499	0,67	SSE plc	GBP	4.065	78.616	0,50
			781.693	4,98				85.957	0,55
Materiales					Total Renta variable			3.864.208	24,62
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	247	4.497	0,03	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
China Steel Corp.	TWD	13.000	11.779	0,08				13.505.849	86,05
Gerdau SA Preference	BRL	1.470	7.676	0,05	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Norsk Hydro ASA	NOK	12.513	87.567	0,55	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	1.700	3.110	0,02	Fondos de inversión				
POSCO Holdings, Inc.	KRW	66	13.542	0,09	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond - Class I Acc	EUR	1.968	199.955	1,27
			128.171	0,82	Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	6.656	629.197	4,01
Sector inmobiliario					Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	6.131	548.033	3,49
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	3.000	7.403	0,05				1.377.185	8,77
China Resources Land Ltd.	HKD	2.000	8.562	0,05	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			1.377.185	8,77
Link REIT, REIT	HKD	6.600	45.358	0,29	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			1.377.185	8,77
Sun Communities, Inc., REIT	USD	231	31.225	0,20	Total Inversiones			14.883.034	94,82
			92.548	0,59	Efectivo			475.054	3,03
					Otros activos/(pasivos)			337.468	2,15
					Total Patrimonio neto			15.695.556	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	2.844.054	CAD	3.945.000	26/01/2023	State Street	118.151	0,75
EUR	1.261.104	GBP	1.094.000	26/01/2023	Morgan Stanley	26.501	0,17
EUR	4.944.411	USD	5.126.000	26/01/2023	J.P. Morgan	148.297	0,95
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						292.949	1,87
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	431.113	EUR	437.744	31/01/2023	HSBC	244	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						244	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						293.193	1,87
GBP	600.000	EUR	680.897	26/01/2023	Standard Chartered	(3.783)	(0,03)
USD	400.000	EUR	379.489	26/01/2023	J.P. Morgan	(5.231)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.014)	(0,06)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	4.001	CHF	3.948	31/01/2023	HSBC	(10)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(10)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.024)	(0,06)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						284.169	1,81

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	109.000	95.996	0,38
			95.996	0,38
Finanzas				
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80.000	73.221	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	100.000	91.433	0,36
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	100.000	90.945	0,36
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	EUR	1.433.000	1.430.454	5,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	EUR	674.000	671.761	2,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	EUR	1.000.000	990.735	3,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/03/2023	EUR	102.000	101.843	0,40
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0.35% 30/07/2023	EUR	600.000	593.155	2,34
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	EUR	1.181.000	1.179.789	4,66
Spain Letras del Tesoro 0% 12/05/2023	EUR	1.300.000	1.290.369	5,09
UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	375.242	317.698	1,25
US Treasury 0.125% 30/06/2023	USD	1.577.000	1.445.333	5,70
			8.276.736	32,66
Asistencia sanitaria				
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132.000	120.865	0,48
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	91.121	0,36
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110.000	98.801	0,39
			310.787	1,23
Productos industriales				
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100.000	84.441	0,33
			84.441	0,33
Sector inmobiliario				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50.000	45.375	0,18

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	90.000	76.677	0,30
			122.052	0,48
Servicios públicos				
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	52.000	48.991	0,19
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70.000	65.763	0,26
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	80.000	67.382	0,27
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025	EUR	100.000	93.522	0,37
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164	EUR	100.000	86.431	0,34
			362.089	1,43
Total Bonos			9.252.101	36,51
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	4.940	405.969	1,60
			405.969	1,60
Consumo discrecional				
Booking Holdings, Inc.	USD	177	327.595	1,29
Deckers Outdoor Corp.	USD	730	270.030	1,07
Greggs plc	GBP	5.514	146.131	0,58
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10.125	253.125	1,00
Kingfisher plc	GBP	44.000	117.354	0,46
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	12.000	156.642	0,62
			1.270.877	5,02
Bienes de consumo básico				
Nestle SA	CHF	2.068	226.244	0,89
Raia Drogasil SA	BRL	58.845	247.647	0,98
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3.349	217.688	0,86
Unilever plc	GBP	5.036	237.913	0,94
			929.492	3,67
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	45.800	475.929	1,87
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	49.573	115.907	0,46
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	15.300	362.293	1,43
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	16.516	257.650	1,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	4.776	303.087	1,20
Macquarie Group Ltd.	AUD	1.816	191.874	0,76
Schroder Bsc Social Impact Trust plc	GBP	300.000	313.481	1,24

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	6.079	371.280	1,46
			2.391.501	9,44
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc	GBP	3.001	380.303	1,50
Dexcom, Inc.	USD	1.986	206.474	0,81
Elevance Health, Inc.	USD	814	390.251	1,54
Oak Street Health, Inc.	USD	2.130	42.349	0,17
Roche Holding AG	CHF	945	280.086	1,11
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	833	432.391	1,71
UnitedHealth Group, Inc.	USD	738	364.912	1,44
			2.096.766	8,28
Productos industriales				
Bunzl plc	GBP	9.882	307.996	1,22
Husqvarna AB 'B'	SEK	19.019	126.190	0,50
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	9.800	288.933	1,14
RELX plc	GBP	11.423	295.247	1,17
Schneider Electric SE	EUR	2.897	381.882	1,50
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	1.198	143.657	0,57
Trane Technologies plc	USD	2.077	329.923	1,29
Vestas Wind Systems A/S	DKK	10.909	298.453	1,18
			2.172.281	8,57
Tecnología de la información				
Adobe, Inc.	USD	748	235.136	0,93
ASML Holding NV	EUR	528	267.379	1,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	858	277.544	1,10
Microsoft Corp.	USD	2.915	653.409	2,57
Salesforce, Inc.	USD	1.252	153.376	0,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	19.000	258.721	1,02
Texas Instruments, Inc.	USD	2.318	355.695	1,39
Visa, Inc. 'A'	USD	1.353	261.699	1,03
			2.462.959	9,71
Materiales				
Norsk Hydro ASA	NOK	21.733	152.089	0,60
			152.089	0,60
Total Renta variable			11.881.934	46,89
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			21.134.035	83,40
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Asistencia sanitaria				
Amgen, Inc. 3.2% 02/11/2027	USD	51.000	44.348	0,18

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	89.000	68.136	0,27
Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	16.000	13.923	0,05
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80.000	72.702	0,29
			199.109	0,79
Tecnología de la información				
Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	80.000	73.742	0,29
			73.742	0,29
Servicios públicos				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	100.000	83.266	0,33
			83.266	0,33
Total Bonos			356.117	1,41
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			356.117	1,41
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
BlueOrchard Emerging Markets SDG Impact Bond Fund - Class BO Cap USD	USD	9.005	899.720	3,55
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc [†]	USD	1.604	306.179	1,21
Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc [†]	EUR	2.033	372.879	1,47
			1.578.778	6,23
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			1.578.778	6,23
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			1.578.778	6,23
Total Inversiones Efectivo			23.068.930	91,04
Otros activos/(pasivos)			2.103.935	8,30
			165.407	0,66
Total Patrimonio neto			25.338.272	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	115.587	AUD	180.000	25/01/2023	Citibank	1.023	-
EUR	415.253	CAD	576.000	26/01/2023	State Street	17.251	0,07
EUR	742.164	CHF	727.670	26/01/2023	HSBC	3.064	0,01
EUR	1.654.190	GBP	1.435.000	26/01/2023	Morgan Stanley	34.761	0,14
EUR	416.630	HKD	3.383.000	26/01/2023	HSBC	10.506	0,04
EUR	148.257	NOK	1.548.000	26/01/2023	J.P. Morgan	1.090	-
EUR	8.697.484	USD	9.016.907	26/01/2023	J.P. Morgan	260.862	1,03
EUR	734.026	USD	774.000	26/01/2023	Standard Chartered	9.837	0,04
USD	532.608	GBP	440.000	26/01/2023	J.P. Morgan	1.782	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						340.176	1,34
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	563	GBP	491	31/01/2023	HSBC	8	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						8	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						340.184	1,34
USD	324.081	TWD	10.000.000	19/01/2023	BNP Paribas	(2.648)	(0,01)
EUR	457.235	JPY	66.587.000	26/01/2023	Citibank	(16.712)	(0,07)
EUR	278.617	SGD	400.000	26/01/2023	HSBC	(675)	-
GBP	600.000	USD	738.321	26/01/2023	Morgan Stanley	(13.693)	(0,05)
USD	84.000	EUR	79.199	26/01/2023	UBS	(604)	-
USD	1.187.923	GBP	995.705	26/01/2023	Morgan Stanley	(12.201)	(0,05)
USD	395.932	GBP	331.902	26/01/2023	UBS	(4.107)	(0,02)
USD	263.734	SEK	2.800.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(4.837)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(55.477)	(0,22)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	23.099	EUR	26.389	31/01/2023	HSBC	(327)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(327)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(55.804)	(0,22)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						284.380	1,12

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	26.414	0,11
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(1)	USD	5.658	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			32.072	0,13
Euro-Bund, 08/03/2023	3	EUR	(22.140)	(0,09)
Japan 10 Year Bond Mini, 10/03/2023	4	JPY	(8.009)	(0,03)
S&P 500 ESG Emini Index, 17/03/2023	3	USD	(14.213)	(0,06)
US 10 Year Note, 22/03/2023	50	USD	(37.331)	(0,15)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	19	USD	(26.150)	(0,10)
US Ultra Bond, 22/03/2023	3	USD	(5.338)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(113.181)	(0,45)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(81.109)	(0,32)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	578.000	513.313	0,42	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	400.000	345.992	0,28
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	123.000	113.447	0,09	ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	300.000	230.155	0,19
Deutsche Telekom International Finance BV 4.875% 22/04/2025	EUR	759.000	788.239	0,64				4.104.221	3,32
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	174.000	161.810	0,13	Bienes de consumo básico				
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	621.000	624.107	0,51	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	27.000	20.344	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024	EUR	830.000	811.107	0,65	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	518.000	507.897	0,41
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	800.000	778.047	0,63				528.241	0,43
Verizon Communications, Inc. 1.5% 18/09/2030	USD	200.000	146.133	0,12	Finanzas				
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	250.000	177.256	0,14	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	718.000	683.376	0,55
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	648.000	470.583	0,38	Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	800.000	582.928	0,47
			4.584.042	3,71	American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	143.000	127.997	0,10
Consumo discrecional					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.75% 04/06/2025	EUR	800.000	752.339	0,61
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	7.000	5.387	-	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300.000	252.975	0,20
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	206.000	140.341	0,11	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	700.000	626.710	0,51
AutoZone, Inc. 4.75% 01/08/2032	USD	200.000	181.859	0,15	BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1.000.000	928.659	0,75
Continental AG 2.5% 27/08/2026	EUR	697.000	669.742	0,53	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	35.000.000	34.968	0,03
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	748.000	638.733	0,52	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	20.000.000	21.033	0,02
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	100.000	95.409	0,08	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5% 01/03/2035	CLP	35.000.000	38.721	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	175.000	146.101	0,12	BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	500.000	461.229	0,37
Home Depot, Inc. (The) 3.35% 15/04/2050	USD	150.000	105.392	0,09	BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	600.000	448.694	0,36
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	400.000	376.149	0,30	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	729.000	604.647	0,49
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	527.000	501.054	0,41	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	13.200	21.965	0,02
Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	150.000	135.492	0,11	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	50.300	78.753	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 1.875% 26/03/2024	EUR	187.000	183.070	0,15	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	59.600	102.780	0,08
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	400.000	349.345	0,28	Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	27.100	43.608	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	457.400.000	66.164	0,05	Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	1.542.700	71.680	0,06
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	46.900.000	5.242	-	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	1.374.700	57.705	0,05
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	122.100.000	13.431	0,01	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	862.700	40.331	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600.000	565.200	0,46	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	800.200	35.632	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	1.200.000	1.196.258	0,98	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	731.000	31.769	0,03
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	410.000	16.182	0,01	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	497.900	20.892	0,02
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	1.410.000	52.697	0,04	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	414.800	17.786	0,01
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	1.630.000	50.201	0,04	Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	200.000	175.004	0,14
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	1.670.000	60.222	0,05	Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	61.000	55.509	0,04
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	230.000	218.226	0,18	Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	200.000	182.990	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	800.000	745.166	0,60	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	129.000	33.115	0,03
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	363.000	292.517	0,24	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	72.000	16.794	0,01
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	500.000	438.570	0,35	Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	75.000	14.780	0,01
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	1.381.000.000	83.307	0,07	Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	80.000	13.373	0,01
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	406.000.000	25.258	0,02	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	91.000	12.772	0,01
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	1.897.000.000	111.122	0,09	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 1.5% 12/03/2030	EUR	200.000	168.568	0,14
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	658.000.000	40.792	0,03	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	882.000	768.701	0,62
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	656.000.000	39.646	0,03	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	1.202.479	70.394	0,06
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	200.000	181.890	0,15	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1.092.779	53.886	0,04
Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027	USD	100.000	90.633	0,07	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	432.437	20.396	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	259.000	255.646	0,21	South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	1.067.396	38.864	0,03
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	500.000	459.874	0,37	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	883.528	38.782	0,03
					South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1.290.262	57.759	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	449.592	19.440	0,02	ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	756.000	584.882	0,47
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	125.000	88.035	0,07	Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 13/07/2027	EUR	128.000	109.085	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.875% 20/02/2029	EUR	606.000	600.908	0,49	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	452.000	254.197	0,21
			13.525.491	10,94	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	500.000	394.750	0,32
Asistencia sanitaria					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	801.000	713.165	0,58
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	200.000	174.521	0,14	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	521.000	508.317	0,41
AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	100.000	81.513	0,07	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	200.000	168.881	0,14
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	150.000	114.935	0,09	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	400.000	320.922	0,26
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300.000	242.025	0,20	Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	622.000	555.602	0,45
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	200.000	176.386	0,14	Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100.000	92.052	0,07
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	152.000	124.955	0,10	Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	29.000	25.062	0,02
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	100.000	71.656	0,06	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	125.000	96.545	0,08
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	780.000	748.115	0,61	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	751.000	707.433	0,57
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	398.000	348.323	0,28	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	300.000	267.655	0,22
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	556.000	510.747	0,41	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	539.000	469.121	0,38
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	100.000	89.279	0,07	Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	300.000	290.922	0,24
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549.000	482.434	0,39	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	110.000	83.838	0,07
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.215% 18/10/2024	USD	44.000	38.753	0,03				7.500.346	6,07
UnitedHealth Group, Inc. 2.875% 15/08/2029	USD	200.000	167.351	0,14	Tecnología de la información				
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	140.000	136.317	0,11	Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	700.000	672.742	0,54
			3.507.310	2,84	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	727.000	678.666	0,55
Productos industriales					Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	800.000	726.123	0,59
Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	600.000	509.415	0,41	Edenred, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	700.000	669.006	0,54
Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.625% 15/07/2029	EUR	900.000	739.448	0,59	Global Payments, Inc. 4.95% 15/08/2027	USD	200.000	182.264	0,15
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	519.000	423.878	0,34	Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	800.000	667.944	0,54
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	211.000	185.176	0,15	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	200.000	183.265	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	684.000	556.723	0,45	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164	EUR	800.000	691.445	0,56
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	745.000	557.372	0,45				3.330.372	2,70
			4.894.105	3,96	Total Bonos			44.454.563	35,98
Materiales					Renta variable				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	352.000	278.636	0,23	Servicios de comunicación				
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	600.000	500.050	0,40	Alphabet, Inc. 'A'	USD	7.418	609.610	0,48
			778.686	0,63	AT&T, Inc.	USD	5.040	86.857	0,07
Sector inmobiliario					Comcast Corp. 'A'	USD	2.163	70.759	0,06
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	150.000	127.794	0,10	Elisa OYJ	EUR	445	22.099	0,02
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	5.000	4.044	-	KDDI Corp.	JPY	9.100	256.570	0,21
Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	100.000	89.232	0,07	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	843	93.982	0,08
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	250.000	188.300	0,15	Netflix, Inc.	USD	167	45.146	0,04
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	79.000	69.250	0,06	Swisscom AG	CHF	79	40.721	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	400.000	369.986	0,29	Tele2 AB 'B'	SEK	1.778	13.683	0,01
Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	105.000	80.393	0,07	Telenor ASA	NOK	2.171	19.018	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	114.000	81.494	0,07	TELUS Corp.	CAD	11.194	204.363	0,17
Realty Income Corp., REIT 5.625% 13/10/2032	USD	85.000	81.235	0,07	Verizon Communications, Inc.	USD	2.093	76.819	0,06
Simon Property Group LP, REIT 3.5% 01/09/2025	USD	200.000	179.942	0,15	Walt Disney Co. (The)	USD	824	66.911	0,05
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	400.000	303.354	0,25				1.606.538	1,30
Welltower, Inc., REIT 2.7% 15/02/2027	USD	150.000	126.725	0,10	Consumo discrecional				
			1.701.749	1,38	Amazon.com, Inc.	USD	2.888	225.571	0,18
Servicios públicos					Aptiv plc	USD	473	40.887	0,03
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	600.000	588.808	0,48	Ariston Holding NV	EUR	5.823	55.784	0,05
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	252.000	226.508	0,18	Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	201	15.990	0,01
FCC Aqualia SA, Reg. S 2.629% 08/06/2027	EUR	758.000	693.137	0,56	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3.166	263.980	0,21
TenneT Holding BV, Reg. S 0.75% 26/06/2025	EUR	510.000	479.541	0,39	Booking Holdings, Inc.	USD	159	294.279	0,23
TenneT Holding BV, Reg. S 1.875% 13/06/2036	EUR	825.000	650.933	0,53	Bridgestone Corp.	JPY	7.700	255.079	0,21
					Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2.288	60.392	0,05
					Cie Plastic Omnium SA	EUR	7.498	102.273	0,08
					eBay, Inc.	USD	1.123	43.783	0,04
					Faurecia SE	EUR	6.281	89.002	0,07
					Home Depot, Inc. (The)	USD	478	143.085	0,12
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	10.351	258.775	0,21
					Kingfisher plc	GBP	6.781	18.086	0,01
					Lowe's Cos., Inc.	USD	401	75.764	0,06
					Marriott International, Inc. 'A'	USD	356	48.857	0,04
					McDonald's Corp.	USD	433	107.597	0,09
					Next plc	GBP	447	29.318	0,02
					NIKE, Inc. 'B'	USD	652	71.046	0,06
					Persimmon plc	GBP	1.076	14.793	0,01
					Saietta Group plc	GBP	10.269	6.902	0,01
					Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	13.200	172.306	0,14
					Stellantis NV	EUR	7.451	99.530	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Target Corp.	USD	270	37.438	0,03	WH Group Ltd., Reg. S	HKD	145.500	79.177	0,06
Tesla, Inc.	USD	859	96.392	0,08				4.015.209	3,25
Yum! Brands, Inc.	USD	584	70.725	0,06					
			2.697.634	2,18	Finanzas				
Bienes de consumo básico					Ageas SA/NV	EUR	489	20.201	0,02
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	651	56.551	0,05	AIA Group Ltd.	HKD	33.800	351.230	0,27
Atlantic Sapphire ASA	NOK	17.052	12.102	0,01	Allianz SE	EUR	827	166.144	0,13
Austevoll Seafood ASA	NOK	4.561	38.726	0,03	American Express Co.	USD	397	54.235	0,04
Bakkafrost P/F	NOK	826	49.034	0,04	American International Group, Inc.	USD	1.380	81.695	0,07
Bunge Ltd.	USD	572	53.222	0,04	Amundi SA, Reg. S	EUR	195	10.384	0,01
Carrefour SA	EUR	11.206	175.822	0,14	Aon plc 'A'	USD	272	77.034	0,06
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.743	164.235	0,13	Arthur J Gallagher & Co.	USD	395	70.111	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	998	74.277	0,06	Assicurazioni Generali SpA	EUR	3.623	60.703	0,05
Danone SA	EUR	4.791	237.849	0,19	AXA SA	EUR	5.984	157.080	0,13
Darling Ingredients, Inc.	USD	991	57.127	0,05	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	58.409	136.567	0,11
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	1.957	42.017	0,03	Baloise Holding AG	CHF	143	20.865	0,02
First Resources Ltd.	SGD	46.600	48.193	0,04	Bank of America Corp.	USD	3.728	114.962	0,09
General Mills, Inc.	USD	1.293	102.067	0,08	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1.376	58.493	0,05
Glanbia plc	EUR	12.873	153.446	0,12	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	568	164.050	0,13
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	369.700	64.574	0,05	Citigroup, Inc.	USD	1.394	58.574	0,05
Grieg Seafood ASA	NOK	9.150	69.246	0,06	CME Group, Inc.	USD	363	57.293	0,05
Haleon plc	GBP	32.607	120.579	0,10	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	9.700	229.689	0,19
HelloFresh SE	EUR	5.595	114.865	0,09	Discover Financial Services	USD	649	58.671	0,05
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.099	22.420	0,02	Erste Group Bank AG	EUR	2.978	89.042	0,07
Kerry Group plc 'A'	EUR	1.090	91.822	0,07	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	14.861	231.832	0,19
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.073	22.265	0,02	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.050	1.797	-
Kimberly-Clark Corp.	USD	547	70.383	0,06	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	634	11.586	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4.118	111.536	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	204	65.236	0,05
Marks & Spencer Group plc	GBP	87.755	122.232	0,10	Hargreaves Lansdown plc	GBP	1.112	10.755	0,01
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.498	93.812	0,08	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	4.005	254.159	0,21
Mowi ASA	NOK	8.406	134.109	0,11	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	3.000	121.023	0,10
Nestle SA	CHF	1.737	190.032	0,15	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	89.173	186.416	0,15
Ocado Group plc	GBP	1.139	7.936	0,01	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.389	172.190	0,14
Orkla ASA	NOK	2.979	20.116	0,02	Macquarie Group Ltd.	AUD	2.216	234.137	0,19
PepsiCo, Inc.	USD	632	107.635	0,09	MetLife, Inc.	USD	1.178	79.747	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	627	89.539	0,07	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	32.900	207.105	0,17
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3.104	201.762	0,16	Morgan Stanley	USD	3.122	247.465	0,20
Schouw & Co. A/S	DKK	1.559	110.901	0,09	NN Group NV	EUR	876	33.638	0,03
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	4.138	126.798	0,10	Prudential Financial, Inc.	USD	726	67.474	0,05
Sysco Corp.	USD	866	61.936	0,05	Prudential plc	GBP	10.493	133.649	0,11
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	1.868	107.944	0,09	St James's Place plc	GBP	1.744	21.573	0,02
Unilever plc	GBP	10.449	493.638	0,41					
Vital Farms, Inc.	USD	4.651	66.101	0,05					
Walmart, Inc.	USD	369	49.183	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
SVB Financial Group	USD	112	24.317	0,02	Caterpillar, Inc.	USD	474	106.227	0,09
Swiss Re AG	CHF	953	84.553	0,07	CNH Industrial NV	EUR	5.311	79.877	0,06
T Rowe Price Group, Inc.	USD	490	50.683	0,04	Copart, Inc.	USD	889	50.587	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5.135	313.625	0,25	CSX Corp.	USD	2.472	71.952	0,06
Zurich Insurance Group AG	CHF	365	165.142	0,13	Deere & Co.	USD	204	81.558	0,07
			4.755.125	3,85	Deutsche Post AG	EUR	4.268	150.148	0,12
					Eaton Corp. plc	USD	523	76.725	0,06
Asistencia sanitaria					Equifax, Inc.	USD	261	47.971	0,04
Abbott Laboratories	USD	720	74.130	0,06	Fluence Energy, Inc.	USD	1.160	18.101	0,01
AbbVie, Inc.	USD	932	142.055	0,11	Forsee Power SACA	EUR	3.591	11.958	0,01
AstraZeneca plc	GBP	2.237	283.485	0,23	Husqvarna AB 'B'	SEK	22.327	148.138	0,12
Bayer AG	EUR	2.027	97.955	0,08	Ilika plc	GBP	2.119	580	-
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.229	82.951	0,07	Illinois Tool Works, Inc.	USD	370	76.648	0,06
Cigna Corp.	USD	317	97.893	0,08	Industrie De Nora SpA	EUR	2.244	32.538	0,03
CVS Health Corp.	USD	475	41.544	0,03	Invinity Energy Systems plc	GBP	10.288	4.997	-
Danaher Corp.	USD	244	60.665	0,05	Johnson Controls International plc	USD	1.128	67.584	0,05
Edwards Lifesciences Corp.	USD	708	49.591	0,04	Kubota Corp.	JPY	8.700	111.548	0,09
Elevance Health, Inc.	USD	156	74.790	0,06	Kuehne + Nagel International AG	CHF	226	49.899	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	424	145.702	0,12	Legrand SA	EUR	815	61.435	0,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.365	108.823	0,09	METAWATER Co. Ltd.	JPY	4.600	52.825	0,04
GSK plc	GBP	9.886	160.549	0,13	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	5.872	59.349	0,05
Humana, Inc.	USD	155	74.263	0,06	Nexans SA	EUR	1.749	149.540	0,12
Johnson & Johnson	USD	865	144.127	0,12	Nordson Corp.	USD	1.400	312.816	0,26
Medtronic plc	USD	636	46.264	0,04	OX2 AB	SEK	5.016	39.651	0,03
Merck & Co., Inc.	USD	1.201	124.594	0,10	Pentair plc	USD	2.711	114.307	0,09
Moderna, Inc.	USD	171	28.564	0,02	Plug Power, Inc.	USD	5.218	58.855	0,05
Novartis AG	CHF	1.921	164.688	0,13	Pod Point Group Holdings plc	GBP	12.516	8.625	0,01
Organon & Co.	USD	1.045	27.539	0,02	Quanta Services, Inc.	USD	312	41.471	0,03
Pfizer, Inc.	USD	2.029	97.420	0,08	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.800	200.484	0,16
Roche Holding AG	CHF	784	232.368	0,19	RELX plc	GBP	8.718	225.331	0,18
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	548	284.453	0,23	Schneider Electric SE	EUR	3.618	476.926	0,40
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.132	559.731	0,45	Securitas AB 'B'	SEK	2.006	15.823	0,01
			3.204.144	2,59	SGS SA	CHF	26	57.222	0,05
Productos industriales					SIF Holding NV	EUR	2.445	28.362	0,02
3M Co.	USD	582	65.586	0,05	Signify NV, Reg. S	EUR	2.019	63.982	0,05
A O Smith Corp.	USD	1.447	77.842	0,06	Stem, Inc.	USD	8.533	68.708	0,06
ABB Ltd.	CHF	1.823	52.182	0,04	Sulzer AG	CHF	1.364	100.065	0,08
Adecco Group AG	CHF	660	20.412	0,02	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	262	42.970	0,03
AGCO Corp.	USD	216	27.875	0,02	Verisk Analytics, Inc.	USD	287	47.775	0,04
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	749	62.766	0,05	Vestas Wind Systems A/S	DKK	10.241	280.178	0,24
AMETEK, Inc.	USD	536	70.198	0,06	WW Grainger, Inc.	USD	119	62.543	0,05
AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	13	27.201	0,02				4.268.603	3,46
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	21	44.689	0,04	Tecnología de la información				
Array Technologies, Inc.	USD	2.122	37.271	0,03	Accenture plc 'A'	USD	653	163.214	0,13
Bouygues SA	EUR	937	26.302	0,02	Adobe, Inc.	USD	1.175	369.365	0,30

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	590	35.223	0,03	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	761	198.169	0,16
Analog Devices, Inc.	USD	501	76.103	0,06	Synopsys, Inc.	USD	294	87.882	0,07
Apple, Inc.	USD	7.445	897.066	0,73	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17.000	231.487	0,19
Applied Materials, Inc.	USD	681	61.034	0,05	Texas Instruments, Inc.	USD	3.550	544.744	0,44
Arista Networks, Inc.	USD	834	94.161	0,08	VeriSign, Inc.	USD	434	83.022	0,07
ASML Holding NV	EUR	417	211.169	0,17	Visa, Inc. 'A'	USD	1.231	238.101	0,19
Autodesk, Inc.	USD	778	135.786	0,11	Western Digital Corp.	USD	1.946	56.915	0,05
Automatic Data Processing, Inc.	USD	423	94.933	0,08	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	140.000	144.854	0,12
Broadcom, Inc.	USD	166	85.977	0,07				8.567.843	6,94
Cadence Design Systems, Inc.	USD	574	86.351	0,07	Materiales				
Canadian Solar, Inc.	USD	2.749	77.444	0,06	American Vanguard Corp.	USD	1.539	31.280	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	2.004	88.830	0,07	Antofagasta plc	GBP	1.837	32.072	0,03
DXC Technology Co.	USD	1.310	32.492	0,03	BASF SE	EUR	3.588	166.447	0,13
Enphase Energy, Inc.	USD	323	79.285	0,06	Boliden AB	SEK	1.269	45.184	0,04
First Solar, Inc.	USD	879	122.000	0,10	CF Industries Holdings, Inc.	USD	287	22.947	0,02
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	22.614	0,02	Cinisa Fertilizer AB	SEK	13.621	46.050	0,04
FleetCor Technologies, Inc.	USD	348	60.093	0,05	Covestro AG, Reg. S	EUR	922	33.699	0,03
Fortinet, Inc.	USD	1.747	79.639	0,06	Ecolab, Inc.	USD	426	58.665	0,05
Global Payments, Inc.	USD	1.224	112.904	0,09	Evonik Industries AG	EUR	972	17.433	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6.712	99.666	0,08	FMC Corp.	USD	749	87.295	0,07
HP, Inc.	USD	3.115	78.339	0,06	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	2.396	85.037	0,07
Intel Corp.	USD	1.972	47.972	0,04	Graphic Packaging Holding Co.	USD	2.300	47.870	0,04
Intuit, Inc.	USD	402	145.818	0,12	Gurit Holding AG	CHF	477	43.899	0,04
Itron, Inc.	USD	2.031	96.613	0,08	Johnson Matthey plc	GBP	8.220	197.510	0,16
Lam Research Corp.	USD	227	87.928	0,07	Kemira OYJ	EUR	6.974	100.356	0,08
Landis+Gyr Group AG	CHF	1.292	85.606	0,07	LG Chem Ltd.	KRW	400	178.762	0,14
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.200	40.978	0,03	Linde plc	USD	276	84.629	0,07
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.817	587.758	0,48	Mosaic Co. (The)	USD	1.573	63.681	0,05
Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	783	11.137	0,01	Nano One Materials Corp.	CAD	1.135	1.909	-
Microchip Technology, Inc.	USD	1.490	96.985	0,08	Newmont Corp.	USD	1.176	52.398	0,04
Micron Technology, Inc.	USD	1.855	86.783	0,07	Norsk Hydro ASA	NOK	36.109	252.692	0,20
Microsoft Corp.	USD	6.809	1.526.262	1,23	Nucor Corp.	USD	454	56.389	0,05
NVIDIA Corp.	USD	859	115.253	0,09	Nutrien Ltd.	USD	1.529	104.565	0,08
ON Semiconductor Corp.	USD	516	29.767	0,02	OCI NV	EUR	498	16.753	0,01
Oracle Corp.	USD	2.720	206.328	0,17	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	18.535	31.542	0,03
Paychex, Inc.	USD	828	89.823	0,07	Rio Tinto plc	GBP	2.533	165.906	0,13
PayPal Holdings, Inc.	USD	507	33.039	0,03	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	270	60.973	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	899	91.129	0,07	Sonoco Products Co.	USD	515	29.155	0,02
Roper Technologies, Inc.	USD	170	69.518	0,06	Umicore SA	EUR	3.180	110.123	0,09
Salesforce, Inc.	USD	1.532	187.678	0,15	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.507	88.196	0,07
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	285	124.709	0,10	Yara International ASA	NOK	3.984	163.014	0,13
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.177	57.897	0,05				2.476.431	2,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario									
American Tower Corp., REIT	USD	229	46.144	0,04	Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032	USD	100.000	80.960	0,07
Equinix, Inc., REIT	USD	58	35.942	0,03	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	27.000	22.364	0,02
Link REIT, REIT	HKD	21.200	145.695	0,12	Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	165.000	145.770	0,12
Prologis, Inc., REIT	USD	605	64.309	0,05	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	180.000	167.979	0,14
Public Storage, REIT	USD	105	27.730	0,02	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4.279% 15/03/2032	USD	70.000	54.315	0,04
Realty Income Corp., REIT	USD	996	59.589	0,05	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	200.000	138.281	0,11
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	654	71.543	0,06				924.760	0,75
Sun Communities, Inc., REIT	USD	744	100.570	0,08	Consumo discrecional				
Welltower, Inc., REIT	USD	799	49.142	0,04	Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	200.000	189.256	0,16
			600.664	0,49	Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	19.000	16.717	0,01
Servicios públicos									
American Water Works Co., Inc. Corp. ACCIONA Energías Renovables SA	EUR	2.585	93.474	0,08	Starbucks Corp. 2.25% 12/03/2030	USD	200.000	156.589	0,13
EDP Renovaveis SA	EUR	6.355	131.104	0,11	Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	210.000	151.487	0,12
Elia Group SA/NV	EUR	381	50.825	0,04				514.049	0,42
Enagas SA	EUR	803	12.583	0,01	Bienes de consumo básico				
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4.898	123.898	0,10	Colgate-Palmolive Co. 3.25% 15/08/2032	USD	200.000	169.816	0,14
Iberdrola SA	EUR	15.081	165.589	0,13	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	300.000	230.681	0,19
National Grid plc	GBP	11.806	133.021	0,11	Nestle Holdings, Inc., 144A 4.3% 01/10/2032	USD	200.000	183.635	0,15
Neoen SA, Reg. S	EUR	2.650	99.614	0,08	PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	300.000	265.407	0,21
Ormat Technologies, Inc.	USD	876	71.684	0,06				849.539	0,69
Red Electrica Corp. SA	EUR	9.395	154.078	0,12	Finanzas				
Snam SpA	EUR	6.651	30.375	0,02	American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	58.000	44.576	0,04
SSE plc	GBP	11.967	231.439	0,19	Bank of America Corp. 3.419% 20/12/2028	USD	225.000	191.018	0,15
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	21.517	150.017	0,12	Bank of America Corp., FRN 2.884% 22/10/2030	USD	400.000	314.366	0,24
Veolia Environnement SA	EUR	2.353	56.872	0,05	BNP Paribas SA, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	250.000	204.746	0,17
Voltalia SA	EUR	3.907	66.966	0,05	BPCE SA, 144A 1.652% 06/10/2026	USD	250.000	208.571	0,17
			1.634.372	1,32	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	250.000	175.641	0,14
Total Renta variable			33.826.563	27,38	Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	350.000	236.045	0,19
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			78.281.126	63,36	Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	300.000	254.160	0,21
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	257.000	148.203	0,12					
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	150.000	91.220	0,07					
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	87.000	75.668	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	200.000	154.080	0,12	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	603.000	16.956	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3.649% 06/04/2028	USD	250.000	216.565	0,18	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	1.086.000	23.755	0,02
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	120.000	107.952	0,09	Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	239.000	202.595	0,16
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	33.000	28.879	0,02	Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	146.000	134.185	0,11
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	150.000	119.123	0,10				4.789.879	3,87
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	203.000	182.289	0,15	Asistencia sanitaria				
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.757% 24/01/2025	USD	225.000	201.947	0,16	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	250.000	204.254	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	10.000	8.191	0,01	Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	161.000	128.820	0,10
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	309.000	276.702	0,22	Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	132.000	118.096	0,10
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	200.000	143.810	0,12	HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	200.000	147.429	0,12
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	30.000	22.595	0,02				598.599	0,48
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	364.000	78.202	0,06	Productos industriales				
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	537.000	116.099	0,09	Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	250.000	211.554	0,17
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	250.000	51.541	0,04	Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	27.000	24.515	0,02
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	70.000	13.604	0,01				236.069	0,19
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	200.000	155.298	0,13	Tecnología de la información				
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	46.000	33.739	0,03	Advanced Micro Devices, Inc. 4.393% 01/06/2052	USD	200.000	166.805	0,13
Northern Trust Corp. 6.125% 02/11/2032	USD	250.000	247.675	0,20	Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	139.000	110.673	0,09
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	250.000	211.321	0,17	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	175.000	155.203	0,13
S&P Global, Inc., 144A 3.7% 01/03/2052	USD	93.000	68.328	0,06	Broadcom, Inc., 144A 4.926% 15/05/2037	USD	100.000	82.378	0,07
Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	200.000	161.679	0,13	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	150.000	120.577	0,10
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	2.996.000	81.956	0,07	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	113.000	91.736	0,07
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	1.466.000	42.091	0,03	Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	26.000	22.473	0,02
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	2.005.000	59.599	0,05	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	100.000	75.552	0,06
					QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	200.000	158.738	0,13
					Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	4.000	3.762	-
					Texas Instruments, Inc. 3.65% 16/08/2032	USD	106.000	92.320	0,07
					Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	100.000	84.536	0,07
								1.164.753	0,94
					Sector inmobiliario				
					Equinix, Inc., REIT 2.625% 18/11/2024	USD	200.000	179.007	0,15
					Equinix, Inc., REIT 2.15% 15/07/2030	USD	79.000	59.259	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Prologis LP, REIT 1.75% 01/02/2031	USD	75.000	55.251	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	14.000	11.932	0,01
			305.449	0,25
Total Bonos			9.383.097	7,59
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			9.383.097	7,59
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	692	1.068.683	0,87
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	27.051	2.251.004	1,82
Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	USD	17.637	1.505.845	1,22
Schroder ISF Global Sustainable Value - Class C Distribution USD	USD	58.219	4.732.975	3,83
			9.558.507	7,74
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			9.558.507	7,74
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			9.558.507	7,74
Total Inversiones			97.222.730	78,69
Efectivo			24.883.993	20,14
Otros activos/(pasivos)			1.440.382	1,17
Total Patrimonio neto			123.547.105	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	2.140.136	CHF	2.095.000	26/01/2023	State Street	12.231	0,01
EUR	3.377.545	GBP	2.930.000	26/01/2023	Morgan Stanley	70.975	0,06
EUR	1.064.647	NOK	11.103.000	26/01/2023	Morgan Stanley	9.092	0,01
EUR	2.171.937	NZD	3.575.000	26/01/2023	Bank of America	47.156	0,04
EUR	1.066.860	SEK	11.639.000	26/01/2023	HSBC	21.021	0,02
EUR	513.594	USD	548.000	26/01/2023	BNP Paribas	861	-
EUR	43.037.828	USD	44.618.435	26/01/2023	J.P. Morgan	1.290.828	1,04
EUR	2.137.525	USD	2.235.000	26/01/2023	UBS	46.359	0,04
JPY	310.622.000	EUR	2.168.563	26/01/2023	Deutsche Bank	42.355	0,03
SGD	338.000	EUR	235.431	26/01/2023	HSBC	570	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.541.448	1,25
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	4.260.479	EUR	2.680.341	31/01/2023	HSBC	30.853	0,03
EUR	30.741	GBP	26.832	31/01/2023	HSBC	467	-
EUR	130	HKD	1.078	31/01/2023	HSBC	1	-
EUR	299.767	USD	319.021	31/01/2023	HSBC	1.386	-
SGD	22.449.202	EUR	15.530.116	31/01/2023	HSBC	140.057	0,11
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						172.764	0,14
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.714.212	1,39
AUD	1.665.000	EUR	1.069.178	25/01/2023	Citibank	(9.459)	(0,01)
NOK	11.103.000	EUR	1.063.372	26/01/2023	J.P. Morgan	(7.817)	(0,01)
NZD	3.575.000	EUR	2.143.667	26/01/2023	Deutsche Bank	(18.886)	(0,02)
SEK	11.639.000	EUR	1.061.055	26/01/2023	Morgan Stanley	(15.216)	(0,01)
USD	1.409.000	EUR	1.357.379	26/01/2023	J.P. Morgan	(39.055)	(0,03)
USD	6.215.000	EUR	5.982.314	26/01/2023	Morgan Stanley	(167.283)	(0,14)
USD	14.680.000	EUR	13.926.744	26/01/2023	UBS	(191.481)	(0,15)
BRL	2.960.000	USD	563.810	02/02/2023	Morgan Stanley	(6.198)	-
USD	533.093	BRL	2.960.000	02/02/2023	BNP Paribas	(22.527)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(477.922)	(0,39)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	48	EUR	31	31/01/2023	HSBC	-	-
EUR	40.232	AUD	63.889	31/01/2023	HSBC	(424)	-
EUR	218.432	SGD	315.544	31/01/2023	HSBC	(1.826)	-
GBP	2.284.783	EUR	2.610.213	31/01/2023	HSBC	(32.345)	(0,03)
HKD	78.639	EUR	9.490	31/01/2023	HSBC	(52)	-
USD	21.877.623	EUR	20.546.517	31/01/2023	HSBC	(84.332)	(0,07)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(118.979)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(596.901)	(0,49)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.117.311	0,90

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund, 08/03/2023	(17)	EUR	61.058	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			61.058	0,05
US 5 Year Note, 31/03/2023	2	USD	(322)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	20	USD	(16.606)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	23	USD	(77.082)	(0,06)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(94.010)	(0,08)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(32.952)	(0,03)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(600)	Abbott Laboratories, Call, 111.620, 03/01/2023	USD	RBC	(147)	-
(600)	AbbVie, Inc., Call, 173.960, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(166)	-
(200)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 90.610, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3)	-
(900)	Alphabet, Inc., Call, 107.540, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(900)	Alphabet, Inc., Call, 108.010, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(30)	-
(500)	Amazon.com, Inc., Call, 109.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(18)	-
(200)	American Express Co., Call, 170.490, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(16)	-
(100)	American Tower Corp., Call, 236.430, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(79)	-
(300)	Analog Devices, Inc., Call, 183.890, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(1.600)	Apple, Inc., Call, 159.100, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(57)	-
(1.600)	Apple, Inc., Call, 163.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(2.300)	AT&T, Inc., Call, 20.320, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(53)	-
(400)	Automatic Data Processing, Inc., Call, 279.270, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(24)	-
(100)	Avago Technologies Ltd., Call, 584.120, 03/01/2023	USD	RBC	(5)	-
(2.300)	Bank of America Corp., Call, 37.260, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(153)	-
(200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 324.440, 24/01/2023	USD	RBC	(263)	-
(200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 331.860, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 83.890, 24/01/2023	USD	RBC	(5)	-
(400)	Caterpillar, Inc., Call, 255.880, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(300)	Cigna Holding Co., Call, 356.210, 24/01/2023	USD	RBC	(277)	-
(900)	Cisco Systems, Inc., Call, 51.990, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(37)	-
(600)	Citigroup, Inc., Call, 53.410, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(100)	CME Group, Inc., Call, 185.960, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(2.600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 66.460, 24/01/2023	USD	RBC	(574)	-
(800)	Comcast Corp., Call, 38.230, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(2.300)	CSX Corp., Call, 34.080, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(300)	CVS Health Corp., Call, 105.850, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(100)	Danaher Corp., Call, 285.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(100)	Deere & Co., Call, 476.810, 24/01/2023	USD	RBC	(39)	-
(100)	Elevance Health, Inc., Call, 564.090, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(93)	-
(400)	Eli Lilly & Co., Call, 408.780, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(193)	-
(1.200)	General Mills, Inc., Call, 92.160, 24/01/2023	USD	RBC	(30)	-
(900)	Gilead Sciences, Inc., Call, 94.770, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(54)	-
(100)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 407.210, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(300)	Home Depot, Inc. (The), Call, 347.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(100)	Humana, Inc., Call, 566.680, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(200)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 235.370, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(191)	-
(700)	Intel Corp., Call, 33.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(8)	-
(300)	Johnson & Johnson, Call, 183.340, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(400)	Johnson & Johnson, Call, 184.250, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(274)	-
(800)	JPMorgan Chase & Co., Call, 144.320, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(300)	Kimberly-Clark Corp., Call, 139.610, 03/01/2023	USD	RBC	(13)	-
(100)	Linde plc, Call, 359.910, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(200)	Lowe's Cos., Inc., Call, 225.100, 24/01/2023	USD	RBC	(68)	-
(300)	Mastercard, Inc., Call, 384.430, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(240)	-
(400)	McDonald's Corp., Call, 286.590, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(109)	-
(800)	Merck & Co., Inc., Call, 111.690, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(224)	-
(300)	Meta Platforms, Inc., Call, 134.120, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1)	-
(800)	MetLife, Inc., Call, 78.510, 24/01/2023	USD	RBC	(98)	-
(800)	Microsoft Corp., Call, 266.740, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(800)	Microsoft Corp., Call, 274.640, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(271)	-
(1.400)	Mondelez International, Inc., Call, 70.490, 24/01/2023	USD	RBC	(244)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(600)	Morgan Stanley, Call, 98.710, 24/01/2023	USD	RBC	(32)	-
(300)	NIKE, Inc., Call, 123.380, 03/01/2023	USD	RBC	(2)	-
(400)	NVIDIA Corp., Call, 215.850, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(6)	-
(600)	Oracle Corp., Call, 90.990, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(29)	-
(600)	PepsiCo, Inc., Call, 191.660, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(1.400)	Pfizer, Inc., Call, 52.480, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(41)	-
(400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 151.010, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(718)	-
(200)	Prologis, Inc., Call, 129.320, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(39)	-
(700)	Realty Income Corp., Call, 67.760, 03/01/2023	USD	J.P. Morgan	-	-
(100)	Roper Technologies, Inc., Call, 459.050, 03/01/2023	USD	RBC	(1)	-
(100)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 284.880, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(23)	-
(100)	Target Corp., Call, 175.460, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(10)	-
(200)	Tesla, Inc., Call, 228.270, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(200)	Tesla, Inc., Call, 245.020, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(2)	-
(500)	Texas Instruments, Inc., Call, 194.670, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(28)	-
(100)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 618.550, 24/01/2023	USD	RBC	(93)	-
(100)	United Parcel Service, Inc., Call, 197.100, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(100)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 555.260, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(200)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 588.790, 24/01/2023	USD	RBC	(68)	-
(700)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.660, 24/01/2023	USD	RBC	(375)	-
(500)	Visa, Inc., Call, 226.060, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(200)	Walmart, Inc., Call, 157.800, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(300)	Walt Disney Co. (The), Call, 106.220, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(21)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(5.545)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Network i2i Ltd., Reg. S									
3.975% 31/12/2164	USD	4.220.000	3.692.500	0,31					
			3.692.500	0,31					
Energía									
Ecopetrol SA					Czech Republic Government Bond				
6.875% 29/04/2030	USD	4.760.000	4.318.677	0,37	0.45% 25/10/2023	CZK	1.162.440.000	48.952.203	4,15
Ecopetrol SA					Dominican Republic Government Bond, Reg. S				
5.875% 28/05/2045	USD	11.510.000	8.026.785	0,67	5.5% 22/02/2029	USD	2.025.000	1.865.531	0,16
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					Dominican Republic Government Bond, Reg. S				
4.5% 30/03/2024	USD	922.000	889.500	0,08	4.875% 23/09/2032	USD	11.680.000	9.726.637	0,82
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					Ecuador Government Bond, Reg. S				
4.875% 30/03/2026	USD	2.729.000	2.517.503	0,21	5.5% 31/07/2030	USD	3.723.726	2.401.803	0,20
			15.752.465	1,33	Ecuador Government Bond, Reg. S				
Finanzas									
Angola Government Bond, Reg. S					2.5% 31/07/2035	USD	4.774.544	2.216.968	0,19
8.25% 09/05/2028	USD	1.440.000	1.316.664	0,11	Egypt Government Bond, Reg. S				
Angola Government Bond, Reg. S					7.6% 01/03/2029	USD	3.610.000	2.949.052	0,25
8.75% 14/04/2032	USD	8.155.000	7.080.489	0,60	El Salvador Government Bond, Reg. S				
Angola Government Bond, Reg. S					8.625% 28/02/2029	USD	3.730.000	1.667.990	0,14
9.375% 08/05/2048	USD	5.940.000	4.725.092	0,40	Gabon Government Bond, Reg. S				
Argentina Government Bond					6.95% 16/06/2025	USD	3.530.000	3.353.500	0,28
3.875% 09/01/2038	USD	7.275.000	2.328.438	0,20	Guatemala Government Bond, Reg. S				
Argentina Government Bond					5.25% 10/08/2029	USD	1.572.000	1.514.229	0,13
3.5% 09/07/2041	USD	13.223.000	3.767.911	0,32	Hungary Government Bond, Reg. S				
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S					5.25% 16/06/2029	USD	5.930.000	5.683.786	0,48
4.25% 27/01/2027	PHP	69.000.000	1.160.244	0,10	India Government Bond				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN					6.45% 07/10/2029	INR	1.067.000.000	12.342.790	1,05
7.625% Perpetual	USD	1.550.000	1.454.931	0,12	Indonesia Government Bond				
Brazil Notas do Tesouro Nacional					7% 15/05/2027	IDR	230.434.000.000	15.191.892	1,29
10% 01/01/2025	BRL	22.261.000	42.411.532	3,59	Indonesia Government Bond				
Brazil Notas do Tesouro Nacional					6.125% 15/05/2028	IDR	90.655.000.000	5.706.331	0,48
10% 01/01/2027	BRL	16.873.000	31.046.997	2,63	Indonesia Government Bond				
Brazil Notas do Tesouro Nacional					6.375% 15/04/2032	IDR	322.759.000.000	19.984.416	1,69
10% 01/01/2029	BRL	16.807.500	30.108.866	2,55	Indonesia Government Bond				
Colombia Titulos De Tesoreria					7.125% 15/06/2042	IDR	320.557.000.000	20.670.907	1,75
7% 26/03/2031	COP	156.706.200.000	22.890.703	1,94	Indonesia Government Bond				
					5.45% 20/09/2052	USD	800.000	787.800	0,07
					International Finance Corp.				
					6.3% 25/11/2024	INR	3.038.270.000	36.177.742	3,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	10.293.000	9.186.503	0,78	Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	55.200.000	8.457.522	0,72
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	3.450.000	2.610.510	0,22	Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	52.600.000	8.474.325	0,72
Kenya Government Bond, Reg. S 7.25% 28/02/2028	USD	5.640.000	4.959.703	0,42	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	7.280.000	5.756.412	0,49
Kenya Government Bond, Reg. S 8.25% 28/02/2048	USD	2.860.000	2.227.482	0,19	Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	3.520.000	2.536.694	0,22
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	326.000.000	15.113.271	1,28	Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	8.030.000	5.697.221	0,48
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	1.356.690.000	64.459.103	5,46	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	6.740.000	6.032.300	0,51
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	916.040.000	41.013.502	3,48	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	246.400.000	11.741.572	1,00
Mexico Cetes 0% 01/06/2023	MXN	4.534.000.000	22.233.079	1,88	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	544.940.000	27.424.239	2,32
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	6.300.000	5.807.136	0,49	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	456.230.000	22.700.126	1,92
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	5.800.000	4.824.440	0,41	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	370.000.000	17.329.066	1,47
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.696% 23/02/2038	USD	4.670.000	3.214.361	0,27	South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	6.787.000	5.009.485	0,42
Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	3.790.000	3.812.986	0,32	South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	USD	9.060.000	6.690.375	0,57
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	16.607.000	4.133.032	0,35	Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	95.994.000	2.481.891	0,21
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	144.200.000	33.278.387	2,82	Ukraine Government Bond 9.99% 22/05/2024	UAH	162.530.000	2.859.832	0,24
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	11.210.000	8.889.128	0,75	Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	230.248.000	3.880.295	0,33
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.4% 06/06/2027	USD	5.730.000	5.677.002	0,48	US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	68.140.000	67.655.336	5,73
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	5.232.000	5.157.768	0,44	US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	109.720.000	108.764.252	9,23
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	5.072.000	4.315.930	0,37	US Treasury Bill 0% 27/04/2023	USD	110.000.000	108.402.649	9,20
Poland Government Bond 2.5% 25/01/2023	PLN	157.253.000	35.754.027	3,03			1.038.046.386	87,98	
					Materiales				
					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 5.875% 31/01/2050	USD	1.900.000	1.477.444	0,13
					Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6.321.000	5.444.277	0,46

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	4.210.000	3.433.360	0,29	Energía				
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	1.400.000	1.395.317	0,12	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	3.610.000	2.984.709	0,25
			11.750.398	1,00				2.984.709	0,25
Sector inmobiliario					Finanzas				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.25% 08/04/2026	USD	3.700.000	2.346.686	0,20	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	960.000	887.893	0,08
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2.7% 12/07/2026	USD	4.000.000	2.234.463	0,19				887.893	0,08
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5.625% 14/01/2030	USD	3.915.000	2.090.425	0,18	Productos industriales				
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	3.660.000	2.384.746	0,20	ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	1.670.000	1.474.894	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	6.070.000	3.759.835	0,32	Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	2.600.000	1.951.872	0,16
			12.816.155	1,09				3.426.766	0,29
Servicios públicos					Materiales				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1.770.000	1.477.856	0,13	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	1.680.000	1.204.820	0,10
			1.477.856	0,13	Cemex SAB de CV, Reg. S 5.125% 31/12/2164	USD	2.040.000	1.889.601	0,16
Total Bonos			1.083.535.760	91,84				3.094.421	0,26
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.083.535.760	91,84	Servicios públicos				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	3.289.262	2.869.881	0,24
Bonos								2.869.881	0,24
Servicios de comunicación					Total Bonos			16.549.170	1,40
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	501.000	477.756	0,04	Bonos convertibles				
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	1.215.000	952.256	0,08	Consumo discrecional				
			1.430.012	0,12	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	2.700.000	3.334.500	0,29
Bienes de consumo básico								3.334.500	0,29
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1.980.000	1.855.488	0,16	Productos industriales				
			1.855.488	0,16	ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	3.060.000	3.242.070	0,27
								3.242.070	0,27
					Total Bonos convertibles			6.576.570	0,56
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			23.125.740	1,96
					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Bonos				
					Finanzas				
					Russian Federation Bond - OFZ 7.65% 10/04/2030*	RUB	930.510.000	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Russian Federation Bond - OFZ 6.1% 18/07/2035#	RUB	895.210.000	-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	1.297.668	26.064.922	2,21
			26.064.922	2,21
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			26.064.922	2,21
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			26.064.922	2,21
Total Inversiones			1.132.726.422	96,01
Efectivo			34.531.590	2,93
Otros activos/(pasivos)			12.519.615	1,06
Total Patrimonio neto			1.179.777.627	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
IDR	58.645.540.000	USD	3.742.536	03/01/2023	Standard Chartered	24.642	-
USD	3.842.586	IDR	58.645.540.000	03/01/2023	Standard Chartered	75.408	0,01
HUF	2.660.000.000	USD	6.151.703	06/01/2023	J.P. Morgan	910.587	0,08
THB	459.500.000	USD	12.323.495	06/01/2023	UBS	947.045	0,08
CZK	38.283.000	USD	1.581.037	11/01/2023	BNP Paribas	109.713	0,01
MYR	30.085.000	USD	6.463.637	11/01/2023	Morgan Stanley	368.438	0,03
CZK	76.490.000	USD	3.157.745	19/01/2023	BNP Paribas	218.650	0,02
CZK	141.320.000	USD	6.075.481	19/01/2023	Goldman Sachs	162.619	0,01
CNH	42.450.000	USD	5.938.957	30/01/2023	Standard Chartered	217.900	0,02
PLN	9.580.000	USD	2.094.205	30/01/2023	J.P. Morgan	83.806	0,01
THB	667.800.000	USD	17.855.615	30/01/2023	Barclays	1.482.913	0,12
HUF	5.025.700.000	USD	12.010.907	31/01/2023	J.P. Morgan	1.228.877	0,10
HUF	2.650.000.000	USD	6.275.353	31/01/2023	UBS	705.849	0,06
THB	439.500.000	USD	11.942.480	09/02/2023	Morgan Stanley	796.602	0,07
CLP	10.948.795.000	USD	12.018.436	10/02/2023	UBS	759.224	0,06
HUF	4.920.500.000	USD	12.039.462	14/02/2023	J.P. Morgan	874.902	0,07
THB	419.150.000	USD	11.837.052	14/02/2023	BNP Paribas	317.174	0,03
THB	415.136.000	USD	11.372.654	14/02/2023	J.P. Morgan	665.176	0,06
THB	418.400.000	USD	11.939.890	14/02/2023	Morgan Stanley	192.588	0,02
USD	18.377.424	INR	1.516.505.000	14/02/2023	BNP Paribas	84.755	0,01
MYR	109.510.000	USD	24.115.335	15/02/2023	Goldman Sachs	791.886	0,07
MYR	53.620.000	USD	11.928.810	15/02/2023	Morgan Stanley	266.654	0,02
USD	4.283.592	INR	349.500.000	17/02/2023	BNP Paribas	68.531	0,01
USD	15.867.204	INR	1.300.000.000	21/02/2023	ANZ	192.543	0,02
CZK	292.900.000	USD	12.566.415	23/02/2023	BNP Paribas	338.059	0,03
PLN	10.120.000	USD	2.206.841	23/02/2023	Citibank	89.339	0,01
PLN	26.320.000	USD	5.955.903	23/02/2023	J.P. Morgan	15.978	-
IDR	94.540.480.000	USD	6.017.854	01/03/2023	Barclays	93.148	0,01
IDR	94.000.000.000	USD	5.964.467	01/03/2023	Morgan Stanley	111.599	0,01
PHP	338.500.000	USD	6.031.718	06/03/2023	Standard Chartered	41.761	-
HUF	2.316.720.000	USD	5.982.444	09/03/2023	Morgan Stanley	61.107	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.297.473	1,05
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.896.868	USD	1.270.035	31/01/2023	HSBC	20.552	-
CHF	520.860	USD	563.105	31/01/2023	HSBC	2.666	-
CNH	60.756	USD	8.724	31/01/2023	HSBC	89	-
EUR	483.973.323	USD	515.351.408	31/01/2023	HSBC	2.100.075	0,18
GBP	3	USD	4	31/01/2023	HSBC	-	-
JPY	684.260	USD	5.019	31/01/2023	HSBC	190	-
PLN	8.289.934	USD	1.866.454	31/01/2023	HSBC	18.084	-
SGD	4.064.260	USD	2.994.237	31/01/2023	HSBC	38.974	-
USD	153.888	GBP	126.204	31/01/2023	HSBC	1.645	-
USD	2.343	PLN	10.295	31/01/2023	HSBC	2	-
USD	146	SEK	1.518	31/01/2023	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.182.277	0,18
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.479.750	1,23
USD	11.961.733	ZAR	203.274.000	03/01/2023	Lloyds Bank	(31.718)	-
BRL	130.000.000	USD	24.826.216	04/01/2023	Bank of America	(209.791)	(0,02)
BRL	60.825.000	USD	11.816.416	04/01/2023	Goldman Sachs	(298.769)	(0,03)
USD	35.429.678	BRL	190.825.000	04/01/2023	Goldman Sachs	(704.394)	(0,06)
USD	1.520.573	CZK	38.283.000	11/01/2023	UBS	(170.177)	(0,01)
MXN	412.140.000	USD	21.430.844	13/01/2023	J.P. Morgan	(363.082)	(0,03)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	36.534.030	MXN	741.125.000	13/01/2023	J.P. Morgan	(1.350.777)	(0,12)
USD	8.604.656	CZK	217.810.000	19/01/2023	UBS	(1.009.840)	(0,09)
USD	4.871.776	EUR	4.894.000	26/01/2023	J.P. Morgan	(358.846)	(0,03)
USD	22.803.573	CNH	164.882.784	30/01/2023	Barclays	(1.110.671)	(0,09)
USD	1.983.338	PLN	9.580.000	30/01/2023	HSBC	(194.673)	(0,02)
USD	46.453.119	BRL	248.710.000	03/02/2023	Citibank	(355.809)	(0,03)
USD	9.900.165	MXN	196.069.000	08/02/2023	Deutsche Bank	(70.314)	(0,01)
USD	5.843.030	EUR	5.800.000	09/02/2023	Deutsche Bank	(361.895)	(0,03)
USD	14.479.385	CZK	345.266.000	23/02/2023	HSBC	(732.209)	(0,06)
USD	27.517.488	MXN	544.325.000	23/02/2023	HSBC	(94.295)	(0,01)
USD	13.197.977	PLN	61.335.000	23/02/2023	Barclays	(718.639)	(0,06)
USD	4.770.268	CZK	109.190.000	06/03/2023	J.P. Morgan	(37.832)	-
USD	11.591.202	CZK	269.348.000	06/03/2023	UBS	(269.337)	(0,02)
USD	11.828.682	ZAR	203.274.000	31/03/2023	RBC	(76.485)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.519.553)	(0,73)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	33.064.784	USD	40.221.809	31/01/2023	HSBC	(334.983)	(0,03)
SEK	208.369	USD	20.137	31/01/2023	HSBC	(120)	-
USD	12.718	AUD	18.976	31/01/2023	HSBC	(193)	-
USD	169.901	CHF	157.117	31/01/2023	HSBC	(763)	-
USD	62	CNH	431	31/01/2023	HSBC	(1)	-
USD	5.730.275	EUR	5.382.409	31/01/2023	HSBC	(24.455)	-
USD	13	GBP	11	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	15	JPY	2.076	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	439	PLN	1.933	31/01/2023	HSBC	(1)	-
USD	27.445	SGD	37.210	31/01/2023	HSBC	(325)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(360.841)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.880.394)	(0,76)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.599.356	0,47

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	2.991.000	2.365.195	0,88	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	1.886.000	1.807.524	0,68
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	1.013.000	892.143	0,33	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	347.000	339.603	0,13
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	2.118.000	1.907.176	0,71	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1.600.000	1.164.122	0,43
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 17/10/2023	EUR	2.420.000	2.365.327	0,88	Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	1.500.000	1.493.737	0,56
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1.925.000	1.832.560	0,68	Playtech plc, Reg. S 3.75% 12/10/2023	EUR	115.849	115.127	0,04
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	679.000	668.023	0,25	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	661.000	596.374	0,22
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1.905.000	1.779.983	0,66	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.461.000	1.140.874	0,43
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1.899.000	1.746.309	0,65	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	345.000	245.370	0,09
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	3.611.000	3.774.291	1,42	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	100.000	72.292	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.670.000	1.237.047	0,46	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	3.689.000	3.333.261	1,23
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	2.800.000	2.561.675	0,97				15.943.704	5,95
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1.75% 01/12/2029	EUR	1.000.000	761.001	0,28	Bienes de consumo básico				
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	508.000	525.257	0,20	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	1.406.000	1.298.242	0,48
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	1.180.000	1.062.404	0,40	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	1.053.000	912.408	0,34
			23.478.391	8,77	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	140.000	107.089	0,04
					Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	820.000	719.047	0,27
								3.036.786	1,13
Consumo discrecional					Energía				
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1.533.000	1.162.253	0,43	Aker BP ASA, Reg. S 1.125% 12/05/2029	EUR	191.000	154.933	0,06
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	765.000	769.051	0,29	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	742.000	527.107	0,20
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1.250.000	1.268.027	0,47	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	274.000	173.487	0,06
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1.117.000	1.138.149	0,43	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	632.000	583.114	0,22
Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	580.000	578.367	0,22	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	1.105.000	951.545	0,36
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.332.000	719.573	0,27	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	861.000	778.491	0,29
					Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	283.000	236.305	0,09
					Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.373.000	1.143.476	0,43

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	2.062.636	1.623.484	0,60	Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	327.000	322.724	0,12
Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	700.000	594.600	0,22	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	904.000	896.645	0,33
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	1.041.000	746.293	0,28	BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	1.100.000	1.075.911	0,40
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1.654.000	1.226.859	0,46	BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	700.000	611.229	0,23
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	2.600.000	2.112.639	0,78	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.850.000	1.534.427	0,57
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	800.000	588.489	0,22	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	300.000	313.050	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	300.000	243.788	0,09	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	140.565	129.708	0,05
			11.684.610	4,36	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	86.760	76.024	0,03
Finanzas					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	115.499	98.324	0,04
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1.000.000	991.640	0,37	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	399.000	331.907	0,12
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	439.000	435.103	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	180.088	143.954	0,05
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	2.875.000	2.818.954	1,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	554.736	516.978	0,19
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	1.877.000	1.677.899	0,63	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	2.900.000	2.793.306	1,04
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	533.000	546.643	0,20	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	1.900.000	1.936.521	0,72
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.500.000	1.224.272	0,46	CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	2.500.000	2.341.837	0,87
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	978.000	981.648	0,37	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	300.000	301.346	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	500.000	503.685	0,19	CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	784.000	803.037	0,30
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	590.275	0,22	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	160.000	143.651	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	900.000	903.182	0,34	Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	600.000	490.718	0,18
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	940.000	883.190	0,33	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	2.400.000	2.336.411	0,87
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	130.000	129.387	0,05	Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	1.000.000	724.379	0,27
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1.25% 17/12/2025	GBP	4.632.000	4.677.094	1,76	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.420.000	1.414.706	0,53
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.01% 11/05/2026	EUR	2.800.000	2.475.978	0,92	Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	400.000	344.188	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	700.000	633.469	0,24	Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	400.000	373.809	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1.100.000	963.761	0,36	Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	1.000.000	941.261	0,35
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	400.000	369.997	0,14	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	176.000	161.517	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1.300.000	1.261.567	0,47	M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	259.000	266.404	0,10
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	270.000	260.596	0,10	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2.100.000	1.618.272	0,60
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	400.000	395.311	0,15	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	808.000	796.707	0,30
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.372.000	2.088.150	0,78	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	1.610.000	1.144.190	0,43
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.498.000	2.025.685	0,76	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	6.495.000	6.194.005	2,32
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	1.234.000	1.054.568	0,39	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	324.000	240.099	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	559.000	598.749	0,22	Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	3.176.000	3.304.164	1,24
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	676.000	459.891	0,17	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	500.000	566.646	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	182.000	176.953	0,07	NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	1.082.000	851.142	0,32
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	1.829.000	1.786.244	0,67	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	641.000	730.555	0,27
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	1.648.000	1.492.688	0,56	NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	500.000	422.142	0,16
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.557.000	1.484.758	0,55	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	997.000	856.247	0,32
HSBC UK Bank plc, Reg. S 4.055% 25/08/2027	GBP	195.000	220.747	0,08	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	2.100.000	2.153.546	0,80
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1.800.000	1.489.134	0,56	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	699.179	0,26
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.000.000	1.047.472	0,39	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	138.000	121.142	0,05
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	580.000	476.604	0,18	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	792.000	592.417	0,22
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	310.000	221.433	0,08	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	150.000	110.960	0,04
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.579.000	2.309.819	0,86	Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	57.000	38.785	0,01
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.067.000	942.939	0,35	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	1.130.000	957.389	0,36
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	393.000	451.300	0,17	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	800.000	802.028	0,30
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	231.000	217.373	0,08	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	800.000	799.634	0,30
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	2.490.000	1.840.642	0,69					
Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	277.000	236.757	0,09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	700.000	674.064	0,25	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	120.000	91.496	0,03
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	750.000	746.762	0,28				6.238.071	2,33
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	622.000	658.553	0,25	Productos industriales				
UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	1.754.000	1.606.702	0,60	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1.500.000	1.120.647	0,42
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	419.000	380.045	0,14	ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	2.100.000	2.147.939	0,80
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	1.193.000	1.061.910	0,40	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	460.000	394.091	0,15
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	997.000	815.385	0,30	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1.600.000	1.202.812	0,45
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	623.000	580.525	0,22	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1.600.000	1.596.525	0,60
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	300.000	298.433	0,11	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	600.000	608.886	0,23
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.600.000	1.287.200	0,48	ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	514.000	428.127	0,16
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	500.000	350.063	0,13	ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	2.807.000	2.171.647	0,81
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	100.000	100.200	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.625% 25/01/2028	EUR	965.000	802.303	0,30
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	43.000	39.576	0,01	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	932.000	770.198	0,29
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	3.496.000	2.835.732	1,07	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	1.167.000	927.592	0,35
			99.203.928	37,06	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	700.000	583.919	0,22
Asistencia sanitaria					Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	700.000	562.009	0,21
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	1.482.000	1.310.680	0,48	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	500.000	372.680	0,14
Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	1.233.000	636.447	0,24	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	2.564.000	2.249.791	0,84
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	989.000	975.103	0,36	DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	997.000	759.175	0,28
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	687.000	631.085	0,24	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	769.000	783.349	0,29
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	931.000	876.458	0,33	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	690.000	388.043	0,14
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	635.000	635.959	0,24	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	2.044.000	1.903.706	0,71
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	916.000	904.883	0,34	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	1.925.000	1.864.715	0,70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	212.000	175.960	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	2.710.000	2.432.669	0,91	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100.000	79.820	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	4.582.000	3.953.189	1,47	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	718.000	550.865	0,21
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2.846.000	2.909.683	1,08	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	783.000	744.279	0,28
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	1.900.000	1.529.570	0,57	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	270.000	240.711	0,09
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	800.000	658.330	0,25	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	1.407.000	1.100.281	0,41
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	300.000	234.971	0,09	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	343.000	251.327	0,09
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.220.000	1.079.319	0,40	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	1.839.000	1.350.554	0,50
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400.000	392.438	0,15	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	920.000	468.763	0,18
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	900.000	778.500	0,29	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	645.000	471.521	0,18
			35.606.823	13,30	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1.178.000	683.850	0,26
Materiales					CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.100.000	573.491	0,21
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	411.000	397.651	0,15	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.476.000	750.568	0,28
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	659.000	585.522	0,22	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2.095.000	1.694.453	0,63
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	876.000	836.033	0,31	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	2.390.000	1.750.720	0,65
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135.000	113.003	0,04	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.517.000	814.949	0,30
			1.932.209	0,72	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	923.000	533.725	0,20
Sector inmobiliario					Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	100.000	67.301	0,03
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	3.000.000	2.071.875	0,77	Acade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	700.000	513.053	0,19
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	1.000.000	408.750	0,15	In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.600.000	1.291.027	0,48
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	628.000	530.660	0,20	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	445.000	362.060	0,14
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	250.000	201.825	0,08					
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	1.168.000	904.185	0,34					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2.260.000	1.654.327	0,62	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1.348.000	1.240.197	0,46
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	517.000	336.935	0,13	Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	1.965.000	1.864.326	0,70
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	1.000.000	636.524	0,24	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	215.000	219.031	0,08
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	6.388.000	5.353.108	1,99	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	445.000	416.298	0,16
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	428.000	402.834	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	1.550.000	1.416.446	0,53
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	670.000	624.021	0,23	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	802.000	853.115	0,32
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	207.000	169.065	0,06	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	1.151.000	908.576	0,34
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	615.000	553.875	0,21	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	2.000.000	1.641.442	0,61
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.426.000	1.081.459	0,40				20.988.887	7,84
			29.222.761	10,91				247.336.170	92,37
Servicios públicos					Total Bonos				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 5% 30/04/2023	GBP	1.880.000	2.119.115	0,79				247.336.170	92,37
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	1.900.000	1.704.583	0,64	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.000.000	723.537	0,27	247.336.170				
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.200.000	875.700	0,33	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	2.300.000	2.152.057	0,79	Bonos				
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	423.000	336.762	0,13	Servicios de comunicación				
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	423.000	334.965	0,13	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	1.146.000	804.589	0,30
Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	1.500.000	1.098.015	0,41				804.589	0,30
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	600.000	535.916	0,20	Consumo discrecional				
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	2.148.000	1.544.653	0,58	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	1.651.000	1.557.931	0,58
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	898.000	884.632	0,33	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.992.000	1.753.808	0,66
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	147.000	119.521	0,04				3.311.739	1,24
					Finanzas				
					BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	2.455.000	2.193.325	0,82
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	191.429	0,07
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	200.000	190.345	0,07
								2.575.099	0,96
					Productos industriales				
					ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	385.000	318.670	0,12
					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	357.776	305.440	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	1.040.960	816.622	0,31	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1.315.000	1.309.995	0,49
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	245.205	217.412	0,08				2.707.954	1,01
			1.658.144	0,62	Total Bonos			11.057.525	4,13
Servicios públicos					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			11.057.525	4,13
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	1.730.000	1.397.959	0,52	Total Inversiones			258.393.695	96,50
					Efectivo			(572.886)	(0,21)
					Otros activos/(pasivos)			9.946.762	3,71
					Total Patrimonio neto			267.767.571	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	25.864.555	GBP	22.490.369	27/01/2023	BNP Paribas	484.779	0,18
EUR	190.162	GBP	166.000	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.835	-
EUR	1.198.716	GBP	1.031.013	27/01/2023	J.P. Morgan	35.245	0,01
EUR	140.134	GBP	121.000	27/01/2023	Lloyds Bank	3.588	-
EUR	245.510	GBP	212.000	27/01/2023	Morgan Stanley	6.274	-
EUR	580.615	GBP	500.000	27/01/2023	Standard Chartered	16.379	0,01
EUR	798.095	GBP	693.725	27/01/2023	State Street	15.245	0,01
EUR	668.044	GBP	575.458	27/01/2023	UBS	18.655	0,01
EUR	239.820	USD	256.000	27/01/2023	HSBC	312	-
EUR	29.204.461	USD	30.193.586	27/01/2023	Morgan Stanley	956.062	0,36
EUR	1.661.433	USD	1.735.925	27/01/2023	Standard Chartered	37.343	0,01
EUR	244.851	USD	255.000	27/01/2023	UBS	6.279	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.582.996	0,59
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	691.350	EUR	701.984	31/01/2023	HSBC	392	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						392	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.583.388	0,59
EUR	41.850	USD	44.750	27/01/2023	Bank of America	(17)	-
GBP	164.000	EUR	186.276	27/01/2023	J.P. Morgan	(1.206)	-
GBP	871.272	EUR	1.013.822	27/01/2023	UBS	(30.616)	(0,01)
USD	252.979	EUR	245.822	27/01/2023	Bank of America	(9.142)	(0,01)
USD	453.972	EUR	429.257	27/01/2023	Citibank	(4.532)	-
USD	1.753.493	EUR	1.686.927	27/01/2023	J.P. Morgan	(46.402)	(0,02)
USD	1.735.397	EUR	1.653.365	27/01/2023	Morgan Stanley	(29.769)	(0,01)
USD	194.533	EUR	184.060	27/01/2023	State Street	(2.059)	-
USD	217.439	EUR	203.884	27/01/2023	UBS	(454)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(124.197)	(0,05)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	6.476	CHF	6.395	31/01/2023	HSBC	(21)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(21)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(124.218)	(0,05)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.459.170	0,54

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
US 5 Year Note, 31/03/2023	(44)	USD	8.655	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(34)	USD	25.393	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(66)	USD	77.289	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(7)	USD	10.815	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			122.152	0,05
Euro-Bobl, 08/03/2023	19	EUR	(63.840)	(0,03)
Euro-Bund, 08/03/2023	32	EUR	(244.260)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(308.100)	(0,12)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(185.948)	(0,07)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
463.153	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	07/10/2052	7.519	-
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.327% Receive floating EURIBOR 6 month	24/05/2023	8.401	-
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.334% Receive floating EURIBOR 6 month	15/08/2023	47.579	0,02
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.43% Receive floating EURIBOR 6 month	01/09/2024	48.268	0,02
400.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.494% Receive floating LIBOR 3 month	02/05/2037	55.836	0,02
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.662% Receive floating EURIBOR 6 month	03/07/2025	60.488	0,02
3.251.135	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.511% Receive floating EURIBOR 6 month	19/09/2027	79.880	0,03
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28/09/2052	122.461	0,05
3.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.212% Receive floating LIBOR 3 month	21/11/2024	135.117	0,05
1.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.894% Receive floating EURIBOR 6 month	12/10/2027	151.149	0,06
545.500	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.719% Receive floating EURIBOR 6 month	27/06/2049	186.129	0,07
1.180.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.578% Receive floating LIBOR 3 month	03/11/2047	192.671	0,07
5.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.732% Receive floating EURIBOR 6 month	15/03/2025	260.697	0,10
2.440.754	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.162% Receive floating EURIBOR 6 month	12/11/2030	331.250	0,12
18.370.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.31)% Receive floating EURIBOR 6 month	11/07/2023	333.029	0,12
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.482% Receive floating EURIBOR 6 month	06/11/2024	368.180	0,14
873.784	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.366% Receive floating EURIBOR 6 month	11/09/2051	368.329	0,14
7.459.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.47% Receive floating EURIBOR 6 month	24/11/2024	399.167	0,15
5.934.078	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20/06/2029	419.286	0,16
926.167	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.298% Receive floating EURIBOR 6 month	12/09/2061	437.204	0,16
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	453.079	0,17
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	453.844	0,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.51% Receive floating EURIBOR 6 month	12/01/2024	473.080	0,18
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.313)% Receive floating EURIBOR 6 month	16/04/2026	2.289.566	0,85
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					7.682.209	2,87
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	08/03/2025	(666.411)	(0,25)
6.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22/11/2024	(402.698)	(0,15)
10.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	09/12/2023	(391.680)	(0,15)
6.772.506	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22/06/2029	(212.693)	(0,08)
2.700.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20/10/2032	(27.823)	(0,01)
608.479	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21/10/2042	(17.162)	(0,01)
694.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26/10/2032	(6.161)	-
906.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.149% Receive floating EURIBOR 6 month	09/11/2032	(5.008)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(1.729.636)	(0,65)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					5.952.573	2,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	265.785	0,10
462.355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	3.566	-
2.000.000	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	11.593	0,01
1.325.633	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	7.684	-
375.000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2.375% 16/01/2024	Venta	5,00%	20/06/2032	44.887	0,02
2.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1.125% 27/01/2023	Venta	1,00%	20/06/2027	31.292	0,01
933.661	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	3.608	-
462.354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	5.847	-
528.236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	798	-
264.118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	399	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							375.459	0,14
7.490.684	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(38.852)	(0,02)
1.433.814	EUR	Citigroup	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(9.195)	-
1.644.128	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(15.280)	(0,01)
602.751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(12.661)	(0,01)
677.249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(14.226)	(0,01)
3.000.000	EUR	Merrill Lynch	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Venta	1,00%	20/06/2027	(26.273)	(0,01)
532.572	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(1.666)	-
806.300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(7.578)	-
501.700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(4.715)	-
543.423	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(2.608)	-
668.471	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(2.806)	-
161.027	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(8.105)	-
542.518	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(27.308)	(0,02)
1.299.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(16.606)	-
1.875.000	EUR	Citigroup	Lanxess AG 0.25% 07/10/2021	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(4.813)	-
2.221.496	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4.15% 28/03/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(10.788)	-
446.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	(21.119)	(0,01)
2.000.000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Venta	1,00%	20/06/2027	(115.601)	(0,04)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
3.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	(6.856)	-
625.586	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(5.822)	-
469.190	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(4.367)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(357.245)	(0,13)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							18.214	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas					Bienes de consumo básico				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/01/2023	EUR	3.373.000	3.372.333	7,39	Zalando SE, Reg. S	EUR	16.377	542.242	1,19
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/01/2023	EUR	4.373.000	4.370.356	9,58	2.006.905 4,40				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/02/2023	EUR	4.565.000	4.559.346	9,99	Heineken NV				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/02/2023	EUR	4.570.000	4.561.353	9,99	Koninklijke Ahold Delhaize NV				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/03/2023	EUR	3.218.000	3.209.498	7,04	EUR 60.612 1.626.826 3,57				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	4.377.000	4.360.561	9,56	3.374.145 7,40				
24.433.447 53,55					Finanzas				
Total Bonos 24.433.447 53,55					DNB Bank ASA				
Renta variable					NOK 61.393 1.135.482 2,49				
Servicios de comunicación					1.135.482 2,49				
Koninklijke KPN NV	EUR	530.547	1.533.281	3,36	Asistencia sanitaria				
1.533.281 3,36					Bayer AG				
Consumo discrecional					EUR 31.897 1.541.423 3,38				
Swatch Group AG (The)	CHF	5.499	1.464.663	3,21	Gerresheimer AG				
					EUR 25.832 1.622.249 3,56				
					3.163.672 6,94				
					Productos industriales				
					Knorr-Bremse AG				
					EUR 21.483 1.096.492 2,40				
					1.096.492 2,40				
					Total Renta variable 12.309.977 26,99				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial 36.743.424 80,54				
					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc				
					EUR 34.690 4.404.489 9,66				
					4.404.489 9,66				
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM 4.404.489 9,66				
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva 4.404.489 9,66				
					Total Inversiones 41.147.913 90,20				
					Efectivo 4.033.132 8,84				
					Otros activos/(pasivos) 435.904 0,96				
					Total Patrimonio neto 45.616.949 100,00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	5.208.234	SEK	56.658.000	11/01/2023	Morgan Stanley	113.599	0,25
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						113.599	0,25
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	795	GBP	698	31/01/2023	HSBC	8	-
EUR	1.624	USD	1.727	31/01/2023	HSBC	9	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						17	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						113.616	0,25
SEK	11.109.000	EUR	1.022.171	11/01/2023	Bank of America	(23.260)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(23.260)	(0,05)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	66.584	EUR	76.070	31/01/2023	HSBC	(1.114)	(0,01)
USD	170.489	EUR	160.115	31/01/2023	HSBC	(695)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.809)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(25.069)	(0,06)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						88.547	0,19

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(121)	EUR	188.155	0,41
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(175)	GBP	9.468	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			197.623	0,43
FTSE 250 Index, 17/03/2023	(163)	GBP	(36.743)	(0,08)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(36.743)	(0,08)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			160.880	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones suizas	Morgan Stanley	3.122.196	CHF	16-jun-2023	116.893
Recibe interés + diferencial = 0,94%					
Paga interés + diferencial = 1,91%					
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones francesas	Morgan Stanley	5.712.090	EUR	16-jun-2023	(159.648)
Acciones irlandesas	Morgan Stanley	1.554.219	EUR	16-jun-2023	(28.970)
Acciones españolas	Morgan Stanley	703.946	EUR	16-jun-2023	51.936
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones belgas	Morgan Stanley	996.041	EUR	16-jun-2023	(77.168)
Acciones neerlandesas	Morgan Stanley	4.262.195	EUR	16-jun-2023	100.980
Acciones finlandesas	Morgan Stanley	1.310.811	EUR	16-jun-2023	(34.800)
Acciones francesas	Morgan Stanley	489.571	EUR	16-jun-2023	4.005
Acciones alemanas	Morgan Stanley	4.718.565	EUR	16-jun-2023	26.297
Acciones italianas	Morgan Stanley	1.233.259	EUR	16-jun-2023	20.298
Acciones españolas	Morgan Stanley	938.530	EUR	16-jun-2023	41.778
Recibe interés + diferencial = 1,91%					
Paga interés + diferencial = 3,43%					
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones bermudeñas	Morgan Stanley	1.777.774	GBP	16-jun-2023	77.480
Acciones británicas	Morgan Stanley	26.547.046	GBP	16-jun-2023	(59.003)
Acciones neerlandesas	Morgan Stanley	968.740	EUR	16-jun-2023	(60.723)
Acciones irlandesas	Morgan Stanley	1.613.974	GBP	16-jun-2023	(93.593)
Acciones manesas	Morgan Stanley	1.721.478	GBP	16-jun-2023	(107.478)
Acciones jerseyesas	Morgan Stanley	1.029.175	GBP	16-jun-2023	(1.684)
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones británicas	Morgan Stanley	5.761.514	GBP	16-jun-2023	(86.054)
Acciones jerseyesas	Morgan Stanley	1.832.294	USD	16-jun-2023	(20.542)
Recibe interés + diferencial = 3,43%					
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones suecas	Morgan Stanley	4.110.521	SEK	14-abr-2023	127.135
Recibe interés + diferencial = 2,46%					
EUR					(162.861)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/01/2023	EUR	2.147.000	2.146.575	9,54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/01/2023	EUR	1.013.000	1.012.388	4,50
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/02/2023	EUR	1.924.000	1.921.617	8,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/02/2023	EUR	1.904.000	1.900.397	8,45
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/03/2023	EUR	1.520.000	1.515.984	6,74
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	1.855.000	1.848.033	8,22
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/04/2023	EUR	2.089.000	2.079.488	9,25
			12.424.482	55,25
Total Bonos			12.424.482	55,25
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Viaplay Group AB 'B'	SEK	9.676	172.329	0,77
			172.329	0,77
Consumo discrecional				
Moncler SpA	EUR	9.644	477.378	2,12
Stellantis NV	EUR	21.670	287.431	1,28
			764.809	3,40
Energía				
Neste OYJ	EUR	12.382	532.674	2,37
			532.674	2,37
Finanzas				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	10.310	562.371	2,50
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	54.979	519.621	2,31
			1.081.992	4,81
Productos industriales				
CNH Industrial NV	EUR	38.440	575.255	2,56
			575.255	2,56
Tecnología de la información				
ASM International NV	EUR	1.941	457.397	2,03
SAP SE	EUR	5.360	516.650	2,30
Software AG	EUR	13.706	331.959	1,48
			1.306.006	5,81
Materiales				
Covestro AG, Reg. S	EUR	16.561	605.304	2,69
Holmen AB 'B'	SEK	9.300	346.151	1,54

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Outokumpu OYJ	EUR	98.901	467.901	2,08
			1.419.356	6,31
Servicios públicos				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	110.275	513.440	2,28
			513.440	2,28
Total Renta variable			6.365.861	28,31
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			18.790.343	83,56
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	17.390	2.207.958	9,82
			2.207.958	9,82
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			2.207.958	9,82
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			2.207.958	9,82
Total Inversiones			20.998.301	93,38
Efectivo			1.403.025	6,24
Otros activos/(pasivos)			86.121	0,38
Total Patrimonio neto			22.487.447	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CHF	103.000	EUR	104.278	11/01/2023	UBS	66	-
EUR	545.960	CHF	538.000	11/01/2023	UBS	941	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.007	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5.644	GBP	4.931	31/01/2023	HSBC	93	-
EUR	4.706	USD	5.013	31/01/2023	HSBC	19	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						112	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.119	0,01
CHF	2.000	EUR	2.033	11/01/2023	Morgan Stanley	(7)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7)	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	1.517.825	EUR	1.734.023	31/01/2023	HSBC	(25.362)	(0,11)
USD	1.880.099	EUR	1.765.708	31/01/2023	HSBC	(7.666)	(0,04)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(33.028)	(0,15)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(33.035)	(0,15)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(31.916)	(0,14)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(21)	GBP	1.133	0,01
MSCI Europe Ex UK Index, 17/03/2023	(129)	EUR	104.554	0,46
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			105.687	0,47
FTSE 250 Index, 17/03/2023	(32)	GBP	(7.213)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(7.213)	(0,03)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			98.474	0,44

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente	
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):						
Acciones suizas	J.P. Morgan	193.124	CHF	22-abr-2024	2.480	
Recibe interés + diferencial = 0,7399%						
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):						
Acciones suizas	J.P. Morgan	229.405	CHF	23-may-2024	1.238	
Recibe interés + diferencial = 0,2955%						
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):						
Acciones suizas	Morgan Stanley	16.073	CHF	16-feb-2023	627	
Recibe interés + diferencial = 0,94%						
Paga interés + diferencial = 2,105%						
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):						
Acciones francesas	J.P. Morgan	1.311.429	EUR	22-abr-2024	4.314	
Acciones irlandesas	J.P. Morgan	495.457	EUR	22-abr-2024	31.877	
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):						
Acciones belgas	J.P. Morgan	366.779	EUR	22-abr-2024	(326)	
Acciones neerlandesas	J.P. Morgan	76.787	EUR	22-abr-2024	(7.433)	
Acciones finlandesas	J.P. Morgan	469.550	EUR	22-abr-2024	3.641	
Acciones alemanas	J.P. Morgan	653.040	EUR	22-abr-2024	(31.017)	
Acciones españolas	J.P. Morgan	247.129	EUR	22-abr-2024	(6.025)	
Recibe interés + diferencial = 1,705%						
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):						
Acciones neerlandesas	J.P. Morgan	244.554	EUR	22-abr-2024	3.495	
Recibe interés + diferencial = 1,6417%						
Paga interés + diferencial = 1,91%						
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):						
Acciones francesas	Morgan Stanley	332.459	EUR	16-jun-2023	(20.119)	
Acciones irlandesas	Morgan Stanley	230.947	EUR	16-jun-2023	34.407	
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):						
Acciones belgas	Morgan Stanley	225.199	EUR	16-jun-2023	1.075	
Acciones neerlandesas	Morgan Stanley	205.471	EUR	16-jun-2023	7.117	
Acciones finlandesas	Morgan Stanley	122.060	EUR	16-jun-2023	(3.241)	
Acciones alemanas	Morgan Stanley	399.399	EUR	16-jun-2023	(18.220)	
Acciones españolas	Morgan Stanley	146.201	EUR	16-jun-2023	(8.628)	
Recibe interés + diferencial = 1,91%						
Paga interés + diferencial = 3,6281%						
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):						
Acciones británicas	J.P. Morgan	2.593.546	GBP	22-abr-2024	42.214	
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):						
Acciones británicas	J.P. Morgan	926.005	GBP	22-may-2024	(8.124)	
Recibe interés + diferencial = 3,2281%						
Paga interés + diferencial = 3,43%						
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):						
Acciones británicas	Morgan Stanley	566.605	GBP	16-jun-2023	(6.748)	
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):						
Acciones británicas	Morgan Stanley	260.429	GBP	16-jun-2023	4.761	
Recibe interés + diferencial = 3,43%						
					EUR	27.365

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	334.000	311.455	0,03	Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	200.000	187.863	0,02
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	368.000	291.643	0,03	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	215.000	164.904	0,02
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	1.376.000	1.282.140	0,13	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	500.000	419.363	0,04
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	965.000	857.789	0,09	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	400.000	389.024	0,04
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	1.754.000	1.424.330	0,15	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	100.000	90.882	0,01
British Telecommu- nications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1.615.000	1.479.928	0,15	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1.000.000	956.430	0,10
British Telecommu- nications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	548.000	496.375	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	204.770	0,02
British Telecommu- nications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	1.691.000	1.580.505	0,16	UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	163.000	136.175	0,01
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	292.000	257.163	0,03	Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	3.592.000	3.183.364	0,34
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0.875% 30/01/2024	EUR	976.000	955.478	0,10	Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1.416.000	1.464.103	0,15
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	230.000	213.887	0,02	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	107.000	82.671	0,01
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	100.000	91.009	0,01	Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	100.000	88.125	0,01
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	200.000	199.193	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	287.000	229.703	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100.000	100.070	0,01	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	340.000	266.900	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	263.000	236.371	0,02	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	141.000	109.075	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	300.000	272.611	0,03	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	410.000	297.745	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	330.000	302.428	0,03				26.234.518	2,72
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	2.279.000	2.095.755	0,22	Consumo discrecional				
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	2.500.000	2.371.769	0,25	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100.000	86.225	0,01
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2.691.000	2.704.464	0,28	BMW Finance NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	955.000	949.593	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	451.000	346.075	0,04	BMW Finance NV, Reg. S 2.625% 17/01/2024	EUR	730.000	731.877	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100.000	92.983	0,01	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1.057.000	1.072.244	0,11
					Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	944.000	961.873	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	39.819	39.627	-	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	2.255.000	1.839.777	0,19
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	269.000	255.360	0,03	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.875% 18/03/2030	EUR	756.000	663.410	0,07
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	108.000	110.940	0,01	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	138.000	135.308	0,01
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	573.000	558.301	0,06				5.764.587	0,60
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	529.000	447.910	0,05	Energía				
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	334.000	285.210	0,03	BP Capital Markets plc, Reg. S 1.876% 07/04/2024	EUR	1.790.000	1.757.948	0,18
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	116.000	100.978	0,01	Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	689.000	626.070	0,06
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	339.000	322.310	0,03	Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	434.000	374.518	0,04
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	220.000	215.385	0,02	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	100.000	92.957	0,01
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100.000	103.866	0,01	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100.000	89.478	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200.000	145.515	0,02	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 0.625% 04/10/2024	EUR	800.000	764.526	0,08
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	1.214.000	1.186.774	0,12	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.706.000	1.301.000	0,13
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	498.000	481.728	0,05	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	400.000	325.022	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1.864.000	1.325.707	0,14	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	200.000	147.122	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	669.000	609.520	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	2.300.000	2.076.816	0,22
RCI Banque SA, Reg. S 2.57% 12/03/2025	EUR	1.100.000	1.078.655	0,11	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	900.000	731.364	0,08
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200.000	178.957	0,02	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	900.000	668.759	0,07
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	664.000	496.985	0,05				8.955.580	0,93
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	269.000	221.665	0,02	Finanzas				
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	100.000	86.498	0,01	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1.879.000	1.824.693	0,19
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	200.000	156.881	0,02	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.438.000	1.474.807	0,15
			12.210.584	1,27	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	507.000	455.652	0,05
Bienes de consumo básico					Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	640.000	624.000	0,06
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	1.125.000	1.019.842	0,11	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3.205% 15/11/2024	EUR	6.923.000	6.887.513	0,71
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2.100.000	2.106.250	0,22					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.9% 20/02/2032	EUR	22.823.000	18.870.125	1,96	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	5.688.908	4.014.219	0,42
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1.092.000	804.381	0,08	Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	930.000	863.001	0,09
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	500.000	385.511	0,04	Berkshire Hathaway, Inc. 2.15% 15/03/2028	EUR	645.000	596.310	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100.000	84.325	0,01	Berkshire Hathaway, Inc. 0.5% 15/01/2041	EUR	778.000	425.000	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100.000	101.040	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 1% 27/06/2024	EUR	835.000	807.458	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	1.100.000	1.023.608	0,11	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	2.100.000	1.749.199	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	600.000	537.111	0,06	BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	600.000	531.842	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	300.000	268.590	0,03	BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	1.500.000	1.413.592	0,15
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.379% 07/02/2025	EUR	817.000	795.422	0,08	BPCE SA, Reg. S 0.625% 28/04/2025	EUR	1.500.000	1.401.507	0,15
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	840.000	789.234	0,08	BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	1.000.000	865.886	0,09
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	709.000	685.560	0,07	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.100.000	954.077	0,10
Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	786.000	687.898	0,07	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	347.000	287.809	0,03
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	118.000	117.443	0,01	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	16.042.976	14.980.025	1,55
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	4.600.000	4.162.796	0,43	Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	5.069.330	4.557.146	0,47
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	553.000	524.362	0,05	Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	12.857.000	12.160.904	1,26
Barclays plc, Reg. S 0.877% 28/01/2028	EUR	1.030.000	882.051	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2027	EUR	27.338.452	24.993.644	2,59
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	3.086.000	2.442.869	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	44.491.000	37.874.856	3,93
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2.880.294	2.207.405	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	10.364.132	7.558.102	0,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	9.299.060	7.195.845	0,75	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	8.900.000	11.582.567	1,20
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1.903.859	1.496.781	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	4.077.715	4.523.380	0,47
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3.650.000	2.225.858	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	428.599	223.776	0,02
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4.588.299	2.396.529	0,25
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	6.814.695	3.394.836	0,35
					Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	1.800.000	1.742.562	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0.05% 25/03/2025	EUR	7.100.000	6.621.858	0,69	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 15/10/2024	EUR	7.441.000	7.003.670	0,73
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	8.600.000	8.491.157	0,88	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	1.100.000	969.781	0,10
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.75% 25/11/2032	EUR	14.200.000	13.470.986	1,40	European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	11.350.000	10.900.843	1,13
Caisse des Depots et Consignations, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	3.300.000	3.151.220	0,33	European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	1.800.000	1.603.491	0,17
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	2.000.000	1.738.728	0,18	European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	22.385.000	17.547.514	1,82
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.900.000	1.942.416	0,20	European Investment Bank, Reg. S 1% 14/04/2032	EUR	8.093.000	6.734.590	0,70
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1.400.000	1.403.352	0,15	European Stability Mechanism, Reg. S 0% 16/12/2024	EUR	8.168.650	7.712.594	0,80
Commerzbank AG, Reg. S 0.625% 28/08/2024	EUR	1.104.000	1.053.719	0,11	European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	11.042.000	10.124.829	1,05
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	411.000	398.124	0,04	European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	13.637.000	13.020.580	1,35
Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	2.447.000	2.111.812	0,22	European Union, Reg. S 1.625% 04/12/2029	EUR	20.656.958	18.824.459	1,95
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	100.000	94.200	0,01	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	8.057.000	7.746.588	0,80
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5.125.000	4.953.251	0,51	European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037	EUR	3.300.000	3.066.987	0,32
Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	1.600.000	1.393.003	0,14	European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	5.963.000	3.617.440	0,38
Credit Agricole SA, Reg. S 0.5% 21/09/2029	EUR	3.000.000	2.431.759	0,25	European Union, Reg. S 1.25% 04/02/2043	EUR	5.596.000	3.931.347	0,41
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	872.000	784.269	0,08	European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	6.436.000	5.598.773	0,58
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2.534.000	2.524.553	0,26	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	6.568.000	6.171.989	0,64
Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	3.678.000	3.562.033	0,37	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	1.785.000	1.699.606	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	300.000	296.190	0,03	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 15/09/2032	EUR	6.847.000	5.962.572	0,62
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	1.100.000	1.027.974	0,11	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	3.114.000	1.471.051	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	1.300.000	1.134.756	0,12	Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	234.000	215.979	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100.000	88.677	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2036	EUR	18.667.640	14.635.322	1,52
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	600.000	501.878	0,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	5.021.000	2.617.921	0,27
					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1.981.401	2.261.442	0,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1.800.000	1.228.292	0,13	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.45% 01/03/2036	EUR	12.711.000	8.741.367	0,91
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2.275.324	862.844	0,09	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	6.119.000	6.101.194	0,63
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/02/2028	EUR	19.145.272	17.266.594	1,79	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6.234.000	4.507.683	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	12.327.000	10.658.202	1,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	3.576.000	2.161.839	0,22
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	22.534.000	17.042.802	1,77	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.609.000	1.081.869	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	5.600.000	5.573.272	0,58	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	19.841.000	18.731.888	1,94
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	6.322.033	3.390.348	0,35	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	5.248.000	4.917.812	0,51
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	584.000	470.605	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	23.489.000	17.218.172	1,79
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	729.000	725.471	0,08	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.625% 25/01/2024	EUR	1.343.000	1.313.039	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	1.849.000	1.540.870	0,16	KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	3.300.000	2.966.552	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	1.267.000	1.231.862	0,13	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	7.960.000	7.464.782	0,77
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.161.000	1.107.132	0,11	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	12.589.000	11.668.428	1,21
HSBC SFH France SA, Reg. S 0.75% 22/03/2027	EUR	7.400.000	6.661.575	0,69	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 15/09/2032	EUR	15.952.000	13.376.450	1,39
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400.000	350.856	0,04	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	1.330.000	1.157.581	0,12
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1.600.000	1.454.167	0,15	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	2.382.000	2.043.534	0,21
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	700.000	551.814	0,06	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	1.049.000	981.044	0,10
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1.200.000	1.001.560	0,10	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	1.118.000	1.100.531	0,11
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	800.000	837.978	0,09	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.55% 16/06/2027	EUR	1.928.000	1.695.674	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	340.000	335.597	0,03	Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	2.696.000	2.654.614	0,28
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.569.905	2.062.259	0,21	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	760.000	724.780	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.85% 01/07/2025	EUR	39.935.000	38.385.311	3,99	Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	841.000	746.669	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	978.000	921.990	0,10	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	3.664.000	3.154.213	0,33
NatWest Group plc, Reg. S 2.5% 22/03/2023	EUR	872.000	872.413	0,09	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2.858.000	1.492.550	0,15
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 12/11/2025	EUR	2.040.000	1.827.956	0,19	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.296.000	1.073.219	0,11
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 1.75% 15/07/2023	EUR	9.828.000	9.798.736	1,02	Stadshypotek AB, Reg. S 0.125% 05/10/2026	EUR	11.611.000	10.331.335	1,07
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	6.101.000	4.824.705	0,50	State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 1.45% 19/01/2122	EUR	2.737.000	1.460.781	0,15
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2.326.473	2.618.304	0,27	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	10.885.000	9.890.329	1,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	9.097.000	6.280.341	0,65	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	4.201.000	3.297.100	0,34
NIBC Bank NV, Reg. S 0.125% 25/11/2030	EUR	7.600.000	5.935.932	0,62	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	7.580.000	7.264.089	0,75
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	300.000	285.544	0,03	UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	1.921.000	1.700.825	0,18
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	6.596.000	5.616.842	0,58	UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	789.000	747.195	0,08
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	2.078.217	1.328.980	0,14	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	600.000	482.700	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 1.375% 02/12/2029	EUR	2.112.000	1.543.010	0,16	UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	2.900.000	2.679.431	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	6.416.000	4.478.897	0,46	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	622.000	524.659	0,05
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	10.284.000	9.294.461	0,96	Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	1.787.000	1.665.929	0,17
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	1.500.000	1.310.318	0,14	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	2.322.000	2.241.062	0,23
Skipton Building Society, Reg. S 0.01% 22/09/2024	EUR	6.180.000	5.831.621	0,61	Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	8.815.000	7.974.114	0,83
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	17.653.000	13.748.245	1,43			778.209.107	80,74	
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	6.613.000	4.408.287	0,46	Asistencia sanitaria				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	10.854.000	7.139.691	0,74	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0.875% 27/09/2023	EUR	820.000	809.780	0,08
					AbbVie, Inc. 1.25% 01/06/2024	EUR	830.000	806.070	0,08
					Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	550.000	500.334	0,05
					Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	1.345.000	1.111.095	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	539.000	434.838	0,05	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	675.000	646.715	0,07
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	153.000	125.393	0,01	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	935.000	821.631	0,09
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	352.000	309.400	0,03	Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	904.000	850.976	0,09
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	335.000	295.447	0,03	Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	675.000	563.898	0,06
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	639.000	550.946	0,06	Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	972.000	885.350	0,09
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	532.000	508.973	0,05	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	1.006.000	884.676	0,09
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	2.217.000	2.001.448	0,20	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	242.000	239.063	0,02
EssilorLuxot- tica SA, Reg. S 0.125% 27/05/2025	EUR	900.000	842.385	0,09	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	354.000	307.476	0,03
EssilorLuxot- tica SA, Reg. S 0.375% 05/01/2026	EUR	1.500.000	1.384.234	0,14	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	157.000	117.092	0,01
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	348.000	312.802	0,03	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.125% 01/03/2025	EUR	1.046.000	975.712	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	1.623.000	1.405.791	0,15	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	382.000	356.061	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	1.400.000	1.360.614	0,14	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	965.000	940.045	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	751.000	645.330	0,07				25.129.298	2,61
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	88.000	59.662	0,01	Productos industriales				
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	591.000	499.407	0,05	Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100.000	84.903	0,01
Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	365.000	345.859	0,04	Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	500.000	472.665	0,05
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	586.000	528.865	0,05	Aeroports de Paris, Reg. S 1.5% 02/07/2032	EUR	900.000	712.141	0,07
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	EUR	776.000	773.428	0,08	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	530.000	465.133	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	786.000	727.433	0,08	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	582.000	463.877	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	608.000	552.849	0,06	Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	250.000	208.448	0,02
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	700.000	648.220	0,07	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	349.000	288.411	0,03
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	702.000	557.986	0,06
					BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	462.000	388.889	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.000.000	1.031.172	0,11	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	681.000	509.490	0,05
CRH Finance DAC, Reg. S 1.375% 18/10/2028	EUR	495.000	435.375	0,05				4.623.261	0,48
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	359.000	350.261	0,04	Materiales				
Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	1.200.000	1.042.870	0,11	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	470.000	372.043	0,04
Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	2.200.000	1.771.081	0,17	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	157.000	149.837	0,02
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	252.000	230.265	0,02	INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	663.000	593.366	0,05
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	100.000	80.231	0,01	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	430.000	366.660	0,04
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	147.000	145.714	0,02	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	236.000	185.001	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	364.000	358.085	0,04	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	150.000	129.375	0,01
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	215.000	185.648	0,02	thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	271.000	270.130	0,03
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	394.000	351.941	0,04				2.066.412	0,21
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	225.000	187.341	0,02	Sector inmobiliario				
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	322.000	296.407	0,03	ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	400.000	163.500	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	251.000	223.938	0,02	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	700.000	237.458	0,02
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	1.600.000	1.128.608	0,11	American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	3.293.000	2.826.325	0,29
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	344.000	312.613	0,03	American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	1.455.000	1.244.594	0,13
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	414.000	360.327	0,04	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	632.000	484.884	0,05
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	197.000	187.606	0,02	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	5.120.000	3.751.590	0,39
			12.321.936	1,28	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	1.929.000	1.416.650	0,15
Tecnología de la información					CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	919.000	468.208	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	588.000	551.829	0,06	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.5% 15/03/2030	EUR	476.000	373.080	0,04
Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	EUR	800.000	766.314	0,08	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	3.176.000	2.330.695	0,24
Fidelity National Information Services, Inc. 0.75% 21/05/2023	EUR	1.000.000	992.671	0,10	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.625% 15/04/2024	EUR	991.000	963.022	0,10
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	1.626.000	1.354.486	0,14	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	552.000	448.052	0,05
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	551.000	448.471	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	198.000	106.368	0,01	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	665.000	513.439	0,05
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	2.812.000	2.116.004	0,22	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	2.599.000	2.058.094	0,21
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	4.696.000	3.820.747	0,39	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	239.000	205.539	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	495.000	418.798	0,04	Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	1.369.000	1.300.089	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	992.000	646.498	0,07	Engie SA, Reg. S 2.125% 30/03/2032	EUR	500.000	427.140	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	869.000	640.554	0,07	Engie SA, Reg. S 1.375% 21/06/2039	EUR	1.300.000	849.473	0,09
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	1.200.000	1.124.775	0,12	Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	1.000.000	917.973	0,10
Vonovia Finance BV, Reg. S 0.625% 09/07/2026	EUR	1.200.000	1.036.273	0,11	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	457.000	406.629	0,04
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 07/04/2030	EUR	500.000	412.218	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	3.300.000	2.947.540	0,32
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	1.500.000	1.127.327	0,12	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	2.300.000	1.848.386	0,19
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	900.000	718.407	0,07	National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	1.696.000	1.399.587	0,15
			26.876.027	2,79	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1.373.000	1.263.198	0,13
Servicios públicos					National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	1.092.000	768.521	0,08
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	708.000	674.408	0,07	National Grid plc, Reg. S 3.245% 30/03/2034	EUR	1.222.000	1.094.370	0,11
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	887.000	872.570	0,09	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	421.000	393.846	0,04
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	655.000	623.855	0,06	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	3.209.000	2.912.729	0,30
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	919.000	865.822	0,09	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	711.000	649.737	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	4.200.000	2.931.168	0,30	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	1.100.000	1.128.686	0,12
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200.000	183.128	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	2.000.000	1.535.072	0,16
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600.000	469.710	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1.000.000	820.721	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200.000	164.491	0,02				32.983.690	3,42
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	1.020.000	881.231	0,09	Total Bonos			935.375.000	97,05
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	488.000	483.314	0,05	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			935.375.000	97,05
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	1.750.000	1.393.224	0,14	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Servicios de comunicación				
					Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	455.000	416.832	0,04
								416.832	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Productos industriales				
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	425.000	388.929	0,04
			388.929	0,04
Total Bonos			805.761	0,08
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			805.761	0,08

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	806	15.180	-
			15.180	-
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			15.180	-
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			15.180	-
Total Inversiones			936.195.941	97,13
Efectivo			24.204.238	2,51
Otros activos/(pasivos)			3.454.339	0,36
Total Patrimonio neto			963.854.518	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	535.013	GBP	472.275	31/01/2023	J.P. Morgan	2.156	-
EUR	1.012.324	GBP	875.443	31/01/2023	Morgan Stanley	24.583	-
EUR	1.785.286	USD	1.856.217	31/01/2023	Barclays	49.162	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						75.901	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						75.901	0,01
CAD	7.390.470	EUR	5.368.520	31/01/2023	J.P. Morgan	(263.612)	(0,03)
GBP	20.989.357	EUR	23.777.642	31/01/2023	J.P. Morgan	(95.842)	(0,01)
USD	9.300.893	EUR	8.945.480	31/01/2023	Barclays	(246.336)	(0,02)
USD	2.620.000	EUR	2.517.030	31/01/2023	Morgan Stanley	(66.538)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(672.328)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(672.328)	(0,07)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(596.427)	(0,06)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-BTP, 08/03/2023	(22)	EUR	58.100	0,01
Euro-Bund, 08/03/2023	(79)	EUR	604.953	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(3)	EUR	77.549	0,01
Euro-OAT, 08/03/2023	(155)	EUR	1.253.073	0,13
Long Gilt, 29/03/2023	(1)	GBP	7.738	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(58)	USD	103.202	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			2.104.615	0,22
Euro-Bobl, 08/03/2023	124	EUR	(416.640)	(0,04)
Euro-Schatz, 08/03/2023	431	EUR	(457.160)	(0,05)
US 5 Year Note, 31/03/2023	260	USD	(53.129)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	374	USD	(510.802)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.437.731)	(0,15)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			666.884	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
154	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	58.634	0,01
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				58.634	0,01

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
67.732.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	01/11/2024	198.331	0,02
7.694.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.247% Receive floating ESTR 1 day	22/07/2025	317.402	0,03
5.338.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17/11/2052	327.796	0,03
84.990.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	03/11/2024	541.768	0,06
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.385.297	0,14
9.178.145	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.905%	19/05/2036	(1.090.339)	(0,11)
5.605.570	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.172%	11/04/2029	(587.806)	(0,06)
24.073.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17/11/2027	(195.974)	(0,02)
115.460.000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22/12/2027	(109.726)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(1.983.845)	(0,20)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(598.548)	(0,06)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
34.204.500	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(345.759)	(0,03)
21.362.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(80.567)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(426.326)	(0,04)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(426.326)	(0,04)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Bond

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
24.529.538	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	245.978	0,03
31.471.500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	6	-
71.687.000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	496.423	0,05
71.687.000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	496.423	0,05
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				1.238.830	0,13
(71.687.000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(177.262)	(0,02)
(71.687.000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(177.261)	(0,02)
(113.702.000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(159.563)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(514.086)	(0,05)
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Activos				724.744	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.9% 20/02/2032	EUR	19.709.000	16.295.460	2,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	41.981.628	35.738.645	4,63
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	3.792.000	2.583.292	0,33	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	20.923.518	17.405.150	2,25
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1.056.000	777.863	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	13.093.956	9.548.842	1,24
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	1.034.000	594.647	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	10.801.433	14.057.115	1,82
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 20/04/2071	EUR	1.685.000	750.328	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	8.910.698	8.959.016	1,16
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.1% 20/09/2117	EUR	1.464.000	1.076.763	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	8.012.498	4.185.033	0,54
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2.809.386	2.153.063	0,28	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	3.457.885	1.722.594	0,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	14.128.846	10.933.254	1,42	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	11.900.000	11.749.392	1,52
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	2.761.725	2.171.220	0,28	Dexia Credit Local SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	1.000.000	903.954	0,12
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	1.594.902	1.125.398	0,15	European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	8.200.000	7.304.792	0,95
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	3.200.982	2.476.157	0,32	European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	7.242.000	6.640.465	0,86
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	2.872.409	3.046.857	0,39	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.985.000	3.172.184	0,41
Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	453	451	-	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 15/09/2032	EUR	9.959.000	8.672.594	1,12
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	20.542.395	19.631.491	2,54	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.625% 04/07/2042	EUR	2.282.000	2.128.889	0,28
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	25.094.076	23.431.432	3,03	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	1.420.000	670.807	0,09
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	28.979.703	26.741.371	3,46	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2036	EUR	14.954.039	11.723.880	1,52
Bundesobligation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	27.254.177	24.816.471	3,21	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	5.678.000	3.597.812	0,47
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	4.280.767	3.848.257	0,50	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1.199.416	625.369	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.5% 15/02/2023	EUR	38.971.000	38.975.715	5,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	3.294.498	2.248.114	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	11.208.843	9.948.062	1,29	France Government Bond OAT, Reg. S 1.75% 25/11/2024	EUR	36.217.000	35.512.434	4,60
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/08/2028	EUR	1.676.000	1.483.686	0,19					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	11.759.823	10.787.548	1,40	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	51.837.000	46.070.801	5,96
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2027	EUR	4.057.789	3.623.955	0,47	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.1% 01/04/2027	EUR	1.742.000	1.562.358	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	34.135.390	29.514.226	3,82	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	24.679.000	23.126.271	3,00
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	5.000.000	3.781.575	0,49	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	66.626.000	48.838.943	6,32
France Government Bond OAT, Reg. S 4.5% 25/04/2041	EUR	4.690.325	5.463.464	0,71	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	6.684.000	6.268.166	0,81
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	4.984.176	4.960.388	0,64	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	15.771.000	14.617.743	1,89
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	10.976.685	5.886.522	0,76	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	8.754.343	6.922.983	0,90
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	5.233.135	6.129.194	0,79	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	3.847.131	2.526.713	0,33
Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1.622.078	1.343.647	0,17	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	9.264.232	6.395.794	0,83
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	1.689.486	1.355.753	0,18	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	4.070.359	1.974.995	0,26
Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1.046.463	726.381	0,09	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	8.450.000	7.195.621	0,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.65% 01/12/2030	EUR	21.100.000	17.330.316	2,24	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	1.533.057	980.361	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.45% 01/03/2036	EUR	18.218.000	12.528.537	1,62	Slovenia Government Bond, Reg. S 0% 12/02/2031	EUR	9.746.000	7.244.738	0,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5.698.000	5.681.419	0,74	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 30/04/2023	EUR	6.912.000	6.865.220	0,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.5% 30/04/2045	EUR	3.478.000	1.964.138	0,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.8% 30/04/2024	EUR	8.582.000	8.693.199	1,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	7.113.000	5.143.271	0,67	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	9.950.000	8.971.924	1,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.45% 01/09/2050	EUR	914.000	607.976	0,08	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	24.053.000	18.732.597	2,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	2.833.000	1.712.665	0,22	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9.243.000	6.161.469	0,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.942.000	1.305.774	0,17					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	12.042.000	7.921.150	1,03	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	5.557.000	5.049.201	0,65
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	5.445.000	4.687.415	0,61	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	3.430.000	2.691.991	0,35
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	4.287.000	2.238.826	0,29				746.266.259	96,65
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.680.000	1.252.712	0,16	Total Bonos			746.266.259	96,65
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			746.266.259	96,65
					Total Inversiones			746.266.259	96,65
					Efectivo			21.654.726	2,80
					Otros activos/(pasivos)			4.193.797	0,55
					Total Patrimonio neto			772.114.782	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CAD	4.249.801	EUR	3.087.103	31/01/2023	J.P. Morgan	(151.587)	(0,02)
GBP	11.431.499	EUR	12.952.785	31/01/2023	J.P. Morgan	(54.891)	(0,01)
USD	350.000	EUR	339.634	31/01/2023	ANZ	(12.278)	-
USD	922.857	EUR	887.592	31/01/2023	Barclays	(24.442)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(243.198)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(243.198)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(243.198)	(0,03)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-BTP, 08/03/2023	(318)	EUR	2.159.288	0,28
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(31)	EUR	801.335	0,10
US Ultra Bond, 22/03/2023	(38)	USD	67.615	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			3.028.238	0,39
Euro-Bobl, 08/03/2023	196	EUR	(469.670)	(0,06)
Euro-Bund, 08/03/2023	145	EUR	(928.277)	(0,12)
Euro-OAT, 08/03/2023	27	EUR	(104.428)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/03/2023	113	EUR	(119.858)	(0,02)
US 5 Year Note, 31/03/2023	175	USD	(35.760)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	196	USD	(243.413)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.901.406)	(0,24)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.126.832	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
54.408.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	01/11/2024	159.316	0,02
3.404.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day Pay fixed 2.88%	17/11/2052	209.033	0,03
68.346.000	EUR	Morgan Stanley	Receive floating EURIBOR 6 month	03/11/2024	435.671	0,06
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					804.020	0,11
15.480.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17/11/2027	(126.020)	(0,02)
93.211.000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22/12/2027	(88.581)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(214.601)	(0,03)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					589.419	0,08

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
13.731.500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	3	-
28.787.000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	199.346	0,03
28.787.000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	199.346	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				398.695	0,06
(28.787.000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(71.182)	(0,01)
(28.787.000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(71.182)	(0,01)
(90.874.000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(127.527)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(269.891)	(0,04)
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Activos				128.804	0,02

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
65	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	24.748	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				24.748	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.924.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15/12/2032	17.794	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					17.794	-
1.924.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15/12/2042	(43.505)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(43.505)	-
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(25.711)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	2.352.000	2.055.834	0,50	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	1.728.000	1.634.444	0,40
Discovery Communications LLC 2.5% 20/09/2024	GBP	840.000	901.824	0,22	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.5% 15/02/2023	EUR	14.000.000	14.001.694	3,41
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	2.900.000	2.574.899	0,63	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2024	EUR	14.656.000	14.303.318	3,49
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	1.855.000	1.674.426	0,41	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0% 15/03/2024	EUR	32.325.000	31.369.634	7,64
			7.206.983	1,76	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0.2% 14/06/2024	EUR	5.027.000	4.859.199	1,19
Consumo discrecional									
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2.785.000	2.807.028	0,68	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	5.038.000	4.852.646	1,18
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	4.266.000	4.170.331	1,03	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	1.600.000	1.548.944	0,38
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 1.625% 11/11/2024	GBP	2.300.000	2.459.918	0,60	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 25/10/2023	EUR	3.700.000	3.614.082	0,88
			9.437.277	2,31	CaixaBank SA, Reg. S 1.5% 03/12/2026	GBP	1.200.000	1.185.186	0,29
Bienes de consumo básico									
Carrefour SA, Reg. S 0.875% 12/06/2023	EUR	3.900.000	3.872.602	0,94	Capital One Financial Corp. 0.8% 12/06/2024	EUR	8.873.000	8.450.494	2,06
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1.25% 29/03/2026	EUR	712.000	657.949	0,16	Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0.01% 15/07/2026	EUR	4.600.000	4.100.895	1,00
			4.530.551	1,10	Commerzbank AG, Reg. S 1.5% 22/11/2024	GBP	1.900.000	1.994.489	0,49
Energía									
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3.300.000	2.846.824	0,69	Council of Europe Development Bank, Reg. S 0.125% 25/05/2023	EUR	5.000.000	4.957.075	1,21
			2.846.824	0,69	Coventry Building Society, Reg. S 1.5% 23/01/2023	GBP	1.156.000	1.304.204	0,32
Finanzas									
3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	485.000	549.786	0,13	Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4.472.000	4.505.213	1,10
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	7.614.000	6.588.675	1,61	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1% 13/04/2026	EUR	2.200.000	2.048.730	0,50
Banco Santander SA 3.496% 24/03/2025	USD	3.200.000	2.891.318	0,71	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	3.900.000	3.473.101	0,85
Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500.000	493.183	0,12	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4.337.000	3.963.511	0,97
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	900.000	941.704	0,23	DNB Bank ASA, Reg. S 1.375% 02/12/2025	GBP	3.475.000	3.663.885	0,89
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1.666.000	1.565.314	0,38	Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	900.000	838.311	0,20
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	6.088.000	5.818.042	1,42					
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	10.631.000	9.926.628	2,42					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Euroclear Bank SA, Reg. S 0.125% 07/07/2025	EUR	406.000	374.385	0,09	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 18/02/2025	EUR	5.000.000	4.703.575	1,15
European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	4.523.000	4.344.010	1,06	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	3.909.000	3.665.808	0,89
European Financial Stability Facility, Reg. S 0.4% 31/05/2026	EUR	3.050.000	2.802.585	0,68	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.125% 30/06/2025	EUR	1.692.000	1.580.776	0,39
European Investment Bank, Reg. S 0.05% 24/05/2024	EUR	7.625.000	7.325.368	1,79	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 31/03/2027	EUR	6.459.000	5.697.468	1,39
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	2.000.000	1.781.657	0,43	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	4.334.000	4.017.076	0,98
European Stability Mechanism, Reg. S 0.1% 31/07/2023	EUR	3.500.000	3.452.362	0,84	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	3.584.000	3.074.739	0,75
European Union, Reg. S 0.8% 04/07/2025	EUR	2.217.549	2.105.349	0,51	Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.986% 15/01/2025	GBP	1.672.000	1.892.513	0,46
European Union, Reg. S 0% 04/11/2025	EUR	13.152.000	12.136.311	2,96	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 0.375% 28/01/2025	EUR	5.232.000	4.874.900	1,19
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	4.176.000	3.924.212	0,96	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.375% 09/04/2024	EUR	1.003.000	965.917	0,24
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	3.019.000	2.874.571	0,70	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	389.000	440.850	0,11
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.375% 19/02/2023	GBP	1.690.000	1.899.326	0,46	NatWest Markets plc, Reg. S 1.375% 02/03/2027	EUR	2.827.000	2.531.081	0,62
Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA, Reg. S 0.5% 17/06/2023	EUR	6.200.000	6.144.696	1,50	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390.000	451.188	0,11
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.694% 26/03/2025	EUR	4.000.000	3.788.560	0,92	Nederlandse Waters- chapsbank NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	1.810.000	1.799.116	0,44
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.85% 26/02/2026	EUR	2.044.000	1.832.194	0,45	OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	1.925.000	1.797.036	0,44
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.875% 03/06/2026	EUR	810.000	789.721	0,19	OP Corporate Bank plc, Reg. S 3.375% 14/01/2026	GBP	1.274.000	1.363.694	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.062% 19/03/2026	EUR	2.317.000	2.299.741	0,56	Queensland Treasury Corp., Reg. S 5.75% 22/07/2024	AUD	8.591.000	5.627.859	1,37
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	USD	6.037.000	5.539.089	1,35	Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446.000	473.142	0,12
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.921.000	2.616.124	0,64	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0% 23/02/2026	EUR	5.000.000	4.435.599	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/01/2024	EUR	18.428.000	17.863.716	4,35	Skipton Building Society, Reg. S 0.01% 22/09/2024	EUR	780.000	736.030	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.5% 01/12/2024	EUR	8.375.000	8.270.580	2,02	Skipton Building Society, Reg. S, FRN 4.119% 22/02/2024	GBP	4.689.000	5.315.300	1,30
Just Group plc, Reg. S 3.5% 07/02/2025	GBP	1.950.000	1.988.860	0,49	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1.800.000	1.804.564	0,44

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	4.084.000	3.913.792	0,95	Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 2.75% 19/07/2024	GBP	250.000	269.615	0,07
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.5% 18/01/2027	EUR	2.040.000	1.777.263	0,43	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1.707.000	1.430.457	0,35
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4.078.000	3.671.297	0,90	Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	2.900.000	2.546.061	0,62
TSB Bank plc, Reg. S, FRN 4.311% 15/02/2024	GBP	5.907.000	6.706.101	1,64				8.413.176	2,05
UBS AG, Reg. S 0.01% 29/06/2026	EUR	3.700.000	3.249.934	0,79	Servicios públicos				
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.125% 01/09/2024	EUR	2.792.000	2.729.021	0,67	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	1.128.000	995.967	0,24
Western Australian Treasury Corp., Reg. S 2.5% 23/07/2024	AUD	8.989.000	5.606.700	1,37	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.892% 14/01/2024	EUR	1.300.000	1.270.563	0,31
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 4.039% 19/11/2023	GBP	4.926.000	5.577.812	1,36				2.266.530	0,55
			330.077.273	80,51	Total Bonos			380.006.872	92,68
Productos industriales					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			380.006.872	92,68
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5.25% 23/01/2026	GBP	100.000	112.850	0,03	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Highland Holdings SARL 0% 12/11/2023	EUR	2.200.000	2.136.807	0,52	Bonos				
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	5.364.000	4.908.328	1,19	Servicios de comunicación				
Ryanair DAC, Reg. S 0.875% 25/05/2026	EUR	2.230.000	1.998.272	0,49	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.428% 15/03/2024	USD	1.299.000	1.182.794	0,29
			9.156.257	2,23				1.182.794	0,29
Tecnología de la información					Consumo discrecional				
Dell Bank International DAC, Reg. S 0.5% 27/10/2026	EUR	3.939.000	3.412.414	0,83	Hyundai Capital America, 144A 1% 17/09/2024	USD	5.454.000	4.728.496	1,15
			3.412.414	0,83				4.728.496	1,15
Materiales					Finanzas				
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	2.800.000	2.659.587	0,65	BPCE SA, Reg. S 1.5% 20/04/2026	AUD	16.000.000	8.898.857	2,17
			2.659.587	0,65				8.898.857	2,17
Sector inmobiliario					Asistencia sanitaria				
American Tower Corp., REIT 1.95% 22/05/2026	EUR	3.057.000	2.832.633	0,68	GE HealthCare Technologies, Inc., 144A 5.6% 15/11/2025	USD	1.185.000	1.117.918	0,27
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	1.560.000	1.334.410	0,33				1.117.918	0,27
					Productos industriales				
					Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	2.270.000	2.077.142	0,51
								2.077.142	0,51
					Total Bonos			18.005.207	4,39
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			18.005.207	4,39
					Total Inversiones			398.012.079	97,07
					Efectivo			6.153.103	1,50
					Otros activos/(pasivos)			5.847.791	1,43
					Total Patrimonio neto			410.012.973	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	22.137.876	AUD	34.267.971	31/01/2023	Citibank	331.144	0,08
EUR	47.710.044	GBP	42.115.325	31/01/2023	J.P. Morgan	192.307	0,04
EUR	451.872	GBP	389.000	31/01/2023	UBS	12.973	-
EUR	27.990.688	USD	29.102.786	31/01/2023	Barclays	770.793	0,19
EUR	1.135.045	USD	1.182.381	31/01/2023	UBS	29.162	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.336.379	0,32
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.336.379	0,32
GBP	182.706	EUR	206.647	31/01/2023	J.P. Morgan	(504)	-
GBP	1.152.118	EUR	1.331.713	31/01/2023	Morgan Stanley	(31.805)	(0,01)
GBP	432.695	EUR	501.024	31/01/2023	UBS	(12.824)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(45.133)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(45.133)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.291.246	0,31

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Australia 3 Year Bond, 15/03/2023	(71)	AUD	69.896	0,02
Euro-Bobl, 08/03/2023	(469)	EUR	1.561.770	0,38
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.631.666	0,40
Euro-Schatz, 08/03/2023	1.328	EUR	(1.408.604)	(0,34)
Short-Term Euro-BTP, 08/03/2023	287	EUR	(475.620)	(0,12)
US 2 Year Note, 31/03/2023	(92)	USD	(25.151)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	99	USD	(65.604)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.974.979)	(0,48)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(343.313)	(0,08)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
28.701.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	01/11/2024	84.042	0,02
4.150.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.247% Receive floating ESTR 1 day	22/07/2025	171.200	0,04
36.013.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	03/11/2024	229.564	0,06
14.290.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.406% Receive floating SONIA 1 day	23/01/2025	268.698	0,07
15.912.000	AUD	Morgan Stanley	Pay fixed 0.863% Receive floating BBR 6 month	14/04/2026	1.082.213	0,26
9.237.205	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 0.494% Receive floating SONIA 1 day	17/05/2026	1.307.204	0,32
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					3.142.921	0,77
51.499.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.69%	10/10/2024	(425.108)	(0,11)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(425.108)	(0,11)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					2.717.813	0,66

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	373.000	353.450	0,04	Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100.000	99.213	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	365.000	308.647	0,03	Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	200.000	200.450	0,02
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	328.000	311.094	0,03	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	203.000	166.132	0,02
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	910.000	788.473	0,08	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	100.000	89.492	0,01
AT&T, Inc. 4.85% 01/03/2039	USD	1.500.000	1.355.466	0,14	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	300.000	311.316	0,03
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	398.000	299.501	0,03	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	200.000	193.942	0,02
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	2.832.000	1.979.049	0,21	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	700.000	714.358	0,08
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	349.000	341.238	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100.000	106.298	0,01
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	253.000	244.520	0,03	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	218.490	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	264.000	248.081	0,03	T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	1.394.000	1.264.673	0,13
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	312.000	309.581	0,03	UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	685.000	610.613	0,07
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	200.000	212.539	0,02	Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	1.192.000	1.127.173	0,12
ITV plc, Reg. S 2% 01/12/2023	EUR	435.000	460.908	0,05	Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	438.000	483.222	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5% 18/11/2026	GBP	750.000	894.574	0,10	Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	1.000.000	756.528	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100.000	106.774	0,01	Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	1.581.000	1.213.928	0,13
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	374.000	358.653	0,04	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	382.000	314.919	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	665.000	650.271	0,07	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	191.000	163.086	0,02
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	750.000	735.905	0,08	Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	208.000	195.581	0,02
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	400.000	404.908	0,04	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	292.000	249.363	0,03
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.012.000	1.085.207	0,12					
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	377.000	308.673	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	238.000	199.348	0,02	Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	330.000	340.605	0,04
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	112.000	92.446	0,01	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	227.000	212.993	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	452.000	350.239	0,04	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	560.000	424.966	0,05
			20.878.322	2,22	RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	238.000	231.368	0,02
Consumo discrecional					RCI Banque SA, Reg. S 2.57% 12/03/2025	EUR	300.000	313.889	0,03
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100.000	92.002	0,01	RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200.000	190.947	0,02
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	283.000	232.362	0,02	Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	400.000	372.751	0,04
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	552.000	401.255	0,04	Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	240.000	211.018	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	334.000	361.518	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	200.000	184.587	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	298.000	323.986	0,03			8.548.723	0,91	
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	455.000	460.868	0,06	Bienes de consumo básico				
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	538.000	559.320	0,07	Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	640.000	619.048	0,07
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	429.000	387.576	0,04	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	2.316.000	1.998.656	0,20
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	340.000	309.785	0,03	Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	2.000.000	1.645.958	0,18
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	394.000	317.217	0,03	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	600.000	642.105	0,07
Home Depot, Inc. (The) 2.7% 15/04/2030	USD	1.000.000	876.407	0,10	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	829.000	721.668	0,08
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	399.000	370.601	0,04	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.875% 18/03/2030	EUR	311.000	291.196	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	188.000	190.720	0,02	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1.140.000	916.508	0,10
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	286.000	298.760	0,03	Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.625% 09/09/2032	EUR	612.000	488.917	0,05
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100.000	110.825	0,01			7.324.056	0,78	
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	285.000	229.109	0,02	Energía				
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200.000	155.265	0,02	Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	500.000	420.436	0,04
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	372.000	388.023	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	324.000	323.277	0,03	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	200.000	158.570	0,02
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	407.000	389.652	0,04				16.360.695	1,74
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	1.000.000	914.630	0,10	Finanzas				
Devon Energy Corp. 5.85% 15/12/2025	USD	1.160.000	1.181.839	0,13	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	2.800.000	2.191.804	0,23
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	2.000.000	1.733.834	0,18	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	540.000	559.527	0,06
Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	342.000	331.584	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	458.000	501.194	0,05
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	1.302.000	1.307.181	0,14	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	455.000	436.316	0,05
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	1.004.000	929.372	0,10	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	199.000	207.025	0,02
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	275.000	273.895	0,03	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	400.000	329.072	0,04
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	2.351.000	2.249.042	0,23	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100.000	89.975	0,01
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	1.494.000	1.593.595	0,17	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100.000	107.810	0,01
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1.000.000	846.729	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	400.000	397.160	0,04
OMV AG, Reg. S 0% 16/06/2023	EUR	342.000	361.142	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	200.000	191.032	0,02
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	334.000	331.279	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	400.000	382.114	0,04
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	204.000	194.764	0,02	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	2.000.000	1.545.283	0,16
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	592.000	481.709	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	800.000	912.054	0,10
Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	1.250.000	1.019.765	0,11	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	357.000	357.898	0,04
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	320.000	228.319	0,02	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	339.000	349.755	0,04
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300.000	260.099	0,03	Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	339.000	316.567	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100.000	78.490	0,01	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	2.647.000	2.237.452	0,24
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	600.000	578.078	0,06	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	106.000	112.568	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	200.000	173.414	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7.771.000	7.946.144	0,85	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.75% 25/11/2032	EUR	6.600.000	6.680.661	0,71
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	1.400.000	1.351.823	0,14	CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	500.000	463.806	0,05
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	646.000	640.361	0,07	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	300.000	320.957	0,03
Barclays plc, Reg. S 0.877% 28/01/2028	EUR	161.000	147.112	0,02	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	500.000	545.410	0,06
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	652.000	550.702	0,06	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	400.000	427.822	0,05
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	640.000	677.324	0,07	Canada Government Bond 2.25% 01/12/2029	CAD	10.381.000	7.215.571	0,77
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3.126.177	2.034.148	0,22	Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	341.000	352.448	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	1.382.009	1.040.513	0,11	Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	692.000	637.223	0,07
Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	268.000	265.355	0,03	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	100.000	100.511	0,01
BNG Bank NV, Reg. S 1.625% 26/08/2025	GBP	331.000	371.783	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	500.000	464.480	0,05
BNG Bank NV, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	1.093.000	907.839	0,10	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 1.875% 25/10/2029	EUR	100.000	100.799	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	800.000	711.008	0,08	Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	1.000.000	885.126	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	200.000	189.159	0,02	Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	310.000	297.492	0,03
BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	500.000	502.768	0,05	Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2.25% 09/06/2028	GBP	617.000	573.989	0,06
BPCE SA, Reg. S 0.625% 28/04/2025	EUR	500.000	498.469	0,05	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	227.000	241.306	0,03
BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	400.000	369.560	0,04	Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	146.200.000	5.930.636	0,63
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	400.000	370.182	0,04	Danske Bank A/S, Reg. S 0.875% 22/05/2023	EUR	197.000	208.503	0,02
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	323.000	359.633	0,04	Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	656.000	677.883	0,07
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	6.123.198	6.179.722	0,66	Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.960.000	1.351.635	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	1.183.000	1.262.704	0,13					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	7.700.000	8.111.919	0,86					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	300.000	316.035	0,03	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	253.000	257.037	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	400.000	398.854	0,04	FCA Bank SpA, Reg. S 0.5% 13/09/2024	EUR	303.000	304.715	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	400.000	372.549	0,04	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2.145.000	1.081.187	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200.000	189.237	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	347.000	339.046	0,04
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	200.000	178.501	0,02	France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	12.033.689	6.885.742	0,73
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1.25% 31/01/2025	GBP	5.215.000	5.871.597	0,63	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	606.000	521.052	0,06
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1.25% 28/01/2031	USD	5.992.000	4.665.970	0,50	General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 10/04/2028	USD	1.656.000	1.399.404	0,15
DNB Boligkredit A/S, Reg. S 0.01% 21/01/2031	EUR	4.273.000	3.500.597	0,37	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	241.000	255.902	0,03
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	400.000	376.275	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	712.000	633.102	0,07
European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	5.156.000	5.283.741	0,56	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	263.000	272.839	0,03
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	3.742.000	3.129.623	0,33	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.9% 15/09/2051	USD	901.000	574.478	0,06
European Investment Bank, Reg. S 0.75% 15/11/2024	GBP	4.931.000	5.585.076	0,59	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	520.000	529.097	0,06
European Investment Bank, Reg. S 1.125% 19/06/2025	GBP	1.979.000	2.219.125	0,24	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400.000	374.363	0,04
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10.500.000	1.028.540	0,11	Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	119.855.000.000	7.544.342	0,80
European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	6.279.000	6.396.853	0,68	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	54.977.000.000	3.404.036	0,36
European Union, Reg. S 1.625% 04/12/2029	EUR	6.764.504	6.577.434	0,70	ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	600.000	581.849	0,06
European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	4.809.000	4.933.513	0,53	ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	100.000	84.112	0,01
European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	2.686.000	1.738.629	0,19	ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	300.000	267.166	0,03
European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	4.445.000	4.125.846	0,44	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200.000	223.531	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	5.483.000	3.561.622	0,38	Kommunalbanken A/S, Reg. S 0.25% 15/12/2025	GBP	3.304.000	3.548.287	0,38
International Development Association, Reg. S 0.75% 21/09/2028	GBP	8.803.000	8.703.295	0,93	Kommunalbanken A/S, Reg. S 0.05% 24/10/2029	EUR	6.947.000	6.008.309	0,64
International Finance Corp. 0.25% 15/12/2025	GBP	2.346.000	2.517.988	0,27	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	2.781.000	2.782.720	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	284.000	299.104	0,03	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	8.510.000	7.992.969	0,85
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2031	EUR	2.120.970	1.749.059	0,19	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2031	EUR	3.097.000	2.536.765	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	11.633.000	7.752.295	0,83	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.125% 09/01/2032	EUR	6.810.000	5.577.201	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.5% 30/04/2045	EUR	1.122.000	676.083	0,07	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 15/09/2032	EUR	7.431.000	6.648.710	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	2.752.000	1.775.165	0,19	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	461.000	428.120	0,05
Japan Bank for International Co. 0.375% 22/07/2026	GBP	2.042.000	2.133.988	0,23	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	599.000	548.317	0,06
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 1.375% 10/02/2031	USD	10.480.000	8.149.544	0,87	Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.75% 25/04/2029	GBP	445.000	463.098	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2025	JPY	2.054.800.000	15.689.631	1,67	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	271.000	270.425	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	507.550.000	3.820.760	0,41	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	292.000	306.696	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2029	JPY	2.891.350.000	21.439.034	2,28	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1.234.000	1.210.721	0,13
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	826.800.000	5.421.767	0,58	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	103.970.000	4.820.021	0,51
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	988.400.000	6.010.805	0,64	Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	1.000.000	933.648	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/06/2040	JPY	1.720.100.000	11.416.529	1,22	Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	397.000	417.096	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1.083.050.000	7.229.221	0,77	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	289.000	294.073	0,03
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1.200.000	1.151.022	0,12	Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	358.000	339.141	0,04
					Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	313.000	314.844	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	218.000	263.610	0,03	State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.125% 04/06/2031	EUR	629.000	525.740	0,06
NatWest Group plc, FRN 4.269% 22/03/2025	USD	600.000	587.249	0,06	Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 12/05/2031	SEK	18.640.000	1.485.404	0,16
NatWest Group plc, Reg. S 5.516% 30/09/2028	USD	442.000	437.481	0,05	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	5.783.000	5.694.250	0,61
NatWest Group plc, Reg. S 3.619% 29/03/2029	GBP	293.000	308.811	0,03	Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	750.000	563.601	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	267.000	324.691	0,03	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	481.000	465.511	0,05
NatWest Markets plc, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	528.000	489.728	0,05	UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	325.000	328.401	0,03
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 12/11/2025	EUR	378.000	361.403	0,04	UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/03/2036	GBP	745.885	929.592	0,10
NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	400.000	471.579	0,05	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	1.308.000	1.186.970	0,13
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	300.000	304.676	0,03	UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/10/2041	GBP	751.670	574.937	0,06
NRW Bank, Reg. S 0.25% 26/01/2032	EUR	2.560.000	2.123.757	0,23	UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2049	GBP	110.526	137.877	0,01
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 1.25% 27/09/2030	USD	8.698.000	6.832.521	0,73	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	512.220	353.705	0,04
Province of Quebec Canada, Reg. S 0.25% 05/05/2031	EUR	5.474.000	4.524.682	0,48	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	447.470	192.901	0,02
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	9.124.000	8.798.564	0,94	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	600.000	515.041	0,05
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	400.000	372.829	0,04	UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	1.004.000	989.789	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	5.761.000	4.097.638	0,44	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	318.000	286.206	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1.280.000	1.116.051	0,12	US Treasury 0.125% 15/05/2023	USD	5.539.000	5.448.656	0,58
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1.213.000	675.915	0,07	US Treasury 0.375% 15/07/2024	USD	33.991.000	31.862.578	3,38
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.675.000	835.403	0,09	US Treasury 0.25% 31/08/2025	USD	11.467.000	10.318.507	1,10
					US Treasury 0.875% 30/09/2026	USD	48.853.000	43.393.295	4,61
					US Treasury 1.75% 31/01/2029	USD	35.651.000	31.345.027	3,33
					US Treasury 1.75% 15/08/2041	USD	10.099.000	6.941.287	0,74
					US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	8.289.000	7.429.016	0,79
					US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	10.533.000	8.276.428	0,88

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	7.433.000	5.265.526	0,56	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	478.000	430.982	0,05
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	2.410.000	1.350.118	0,14	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	260.000	242.793	0,03
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	5.911.000	4.139.547	0,44	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	459.000	442.002	0,05
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	3.137.600	3.073.411	0,33	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	189.000	186.636	0,02
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	483.000	480.445	0,05	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	297.000	288.154	0,03
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	658.000	677.613	0,07	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	522.000	533.635	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3% 18/04/2025	GBP	409.000	473.923	0,05	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	791.000	741.662	0,08
			518.180.050	55,18	Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	266.000	267.174	0,03
Asistencia sanitaria					Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	415.000	369.921	0,04
AbbVie, Inc. 1.25% 18/11/2031	EUR	100.000	88.837	0,01	Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	504.000	489.828	0,05
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	205.000	198.983	0,02	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	262.000	276.161	0,03
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	687.000	605.550	0,06	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	156.000	144.576	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	2.000.000	1.635.140	0,17	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	261.000	207.698	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	467.000	401.995	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	105.000	104.427	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	197.000	184.760	0,02	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2031	EUR	117.000	98.811	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	415.000	390.524	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.375% 15/04/2032	EUR	417.000	396.749	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	603.000	554.740	0,06	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	230.000	239.064	0,03
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	168.000	171.497	0,02	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	676.000	702.318	0,07
Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	2.445.000	1.581.574	0,17	UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	625.000	502.125	0,05
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	500.000	332.789	0,04				14.352.120	1,53
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	601.000	578.919	0,06					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	563.000	520.325	0,06					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	455.000	417.175	0,04					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	34.000	24.596	-					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales									
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	600.000	543.546	0,06	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1.811.000	1.492.455	0,16
Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200.000	201.734	0,02	Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	1.664.000	1.266.898	0,13
Aeroports de Paris, Reg. S 1.5% 02/07/2032	EUR	400.000	337.713	0,04	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	398.000	263.630	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	517.000	484.124	0,05	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	393.000	374.120	0,04
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	496.000	421.819	0,04	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	400.000	301.056	0,03
APRR SA, Reg. S 1.875% 03/01/2029	EUR	300.000	294.613	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	232.000	224.958	0,02
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	191.000	169.924	0,02	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	319.000	296.245	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	287.000	253.065	0,03	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	175.000	177.821	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	444.000	376.560	0,04				11.805.396	1,26
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	407.000	365.546	0,04	Tecnología de la información				
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300.000	330.078	0,04	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	501.000	501.683	0,05
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	421.000	438.272	0,05	Fidelity National Information Services, Inc. 0.75% 21/05/2023	EUR	169.000	179.001	0,02
Holding d'In- frastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	400.000	370.914	0,04	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	676.000	660.940	0,07
Holding d'In- frastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	400.000	343.590	0,04	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	509.000	442.043	0,05
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	301.000	293.466	0,03	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	1.067.000	728.563	0,08
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	146.000	154.419	0,02	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	581.000	463.798	0,05
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	230.000	241.422	0,03				2.976.028	0,32
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	205.000	188.873	0,02	Materiales				
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	521.000	496.564	0,05	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	412.000	347.982	0,04
Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	1.000.000	961.602	0,10	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	768.000	808.509	0,09
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	158.000	140.369	0,01	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	463.000	471.481	0,05
					INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	530.000	506.116	0,05
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	477.000	433.988	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	206.000	172.303	0,02	Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	1.000.000	929.925	0,10
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.25% 23/06/2028	EUR	569.000	506.888	0,05	Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	473.000	471.620	0,05
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	467.000	376.354	0,04	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	202.000	124.633	0,01
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	114.000	104.913	0,01	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	790.000	634.297	0,07
			3.728.534	0,40	Home Group Ltd., Reg. S 3.125% 27/03/2043	GBP	114.000	96.732	0,01
Sector inmobiliario					Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	113.000	111.722	0,01
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	300.000	130.841	0,01	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	1.260.000	1.093.844	0,12
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	100.000	43.080	-	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	345.000	239.905	0,03
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	400.000	144.781	0,02	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	12.844.000	1.117.449	0,12
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1.875% 01/02/2033	USD	700.000	522.404	0,06	Notting Hill Genesis, Reg. S 2.875% 31/01/2029	GBP	151.000	158.744	0,02
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/10/2026	USD	2.232.000	2.091.116	0,22	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	1.326.000	1.011.409	0,11
American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	866.000	793.072	0,08	Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	336.000	264.265	0,03
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	587.000	535.756	0,06	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	150.000	155.921	0,02
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	1.399.000	1.093.774	0,12	Sovereign Housing Capital plc, Reg. S 2.375% 04/11/2048	GBP	328.000	239.411	0,03
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	749.000	586.917	0,06	Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 07/04/2030	EUR	100.000	87.967	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	720.000	391.399	0,04	Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	400.000	320.762	0,03
Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	2.000.000	1.904.213	0,20	Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	600.000	511.027	0,05
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.5% 15/03/2030	EUR	210.000	175.622	0,02			17.085.852	1,82	
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	1.232.000	964.673	0,10	Servicios públicos				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	160.000	138.571	0,01	A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	190.000	193.111	0,02
					A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	285.000	299.148	0,03
					E.ON SE, Reg. S 0.375% 20/04/2023	EUR	246.000	260.908	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	231.000	234.757	0,03	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	471.000	475.623	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	97.699	0,01	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	122.000	121.778	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	334.120	0,04	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	410.000	373.413	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	400.000	351.023	0,04	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1.034.000	1.001.418	0,11
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.500.000	1.504.727	0,15	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	300.000	328.448	0,03
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	150.000	158.513	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	1.100.000	900.857	0,10
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	431.000	366.121	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	700.000	612.997	0,07
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	253.000	208.426	0,02				14.630.813	1,56
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	578.000	488.372	0,05	Total Bonos			635.870.589	67,72
Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	371.000	340.435	0,04	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			635.870.589	67,72
Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	406.000	411.396	0,04	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Engie SA, Reg. S 2.125% 30/03/2032	EUR	100.000	91.152	0,01	Bonos				
Engie SA, Reg. S 1.375% 21/06/2039	EUR	500.000	348.611	0,04	Servicios de comunicación				
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	600.000	587.686	0,06	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	2.500.000	1.538.255	0,16
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	340.000	322.794	0,03	Comcast Corp. 5.5% 15/11/2032	USD	551.000	575.408	0,06
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	900.000	857.734	0,09	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1.000.000	648.877	0,07
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	400.000	342.996	0,04	Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	415.000	251.591	0,03
National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	629.000	707.687	0,08	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1.802.000	1.592.565	0,17
National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	621.000	546.802	0,06	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	581.000	578.527	0,06
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	441.000	331.159	0,04	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	1.500.000	1.156.560	0,12
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1.500.000	1.430.902	0,14	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	2.000.000	1.475.455	0,16
								7.817.238	0,83
					Consumo discrecional				
					Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	306.000	308.960	0,03
					Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	314.000	301.747	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Expedia Group, Inc. 3.25% 15/02/2030	USD	1.000.000	851.111	0,09	Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	3.405.000	3.291.667	0,35
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	2.000.000	1.539.397	0,17	BDS Ltd. 'A', Series 2021-FL8, 144A 4.859% 18/01/2036	USD	651.104	627.434	0,07
			3.001.215	0,32	Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1B', 144A 5.428% 25/06/2031	USD	917.000	880.566	0,09
Bienes de consumo básico					BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 2.028% 15/07/2030	EUR	2.001.802	2.088.433	0,22
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	1.216.000	865.635	0,09	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	2.750.000	2.061.498	0,22
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	1.000.000	758.052	0,08	Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	804.000	578.558	0,06
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1.332.000	1.092.846	0,12	Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	266.000	203.716	0,02
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	730.000	391.561	0,04	Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	750.000	616.513	0,07
			3.108.094	0,33	Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	2.800.000	2.177.795	0,23
Energía					Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	792.000	819.792	0,09
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	1.374.000	1.243.433	0,13	Contego CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.142% 23/01/2030	EUR	1.440.381	1.493.704	0,16
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	836.000	665.814	0,07	Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	1.100.000	1.027.135	0,11
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	1.250.000	1.037.647	0,11	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	201.000	186.885	0,02
Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	1.000.000	924.556	0,10	Credit Suisse Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	250.000	173.354	0,02
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	1.031.000	899.349	0,10	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, Reg. S 'AR', Series 15X 2.788% 26/08/2032	EUR	548.000	569.009	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	2.336.000	2.201.458	0,24	Discover Bank 2.45% 12/09/2024	USD	2.378.000	2.252.105	0,24
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	1.897.000	1.624.306	0,17	Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'M1', 144A 6.089% 25/11/2028	USD	1.288.418	1.284.168	0,14
			8.596.563	0,92	Finsbury Square plc, Reg. S, Series 2020-1X 'A' 4.232% 16/03/2070	GBP	669.510	805.452	0,09
Finanzas									
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3' 3.72% 17/03/2039	GBP	391.989	441.834	0,05					
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	1.293.000	1.060.315	0,11					
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL3, 144A 5.388% 15/08/2034	USD	4.029.000	3.830.986	0,40					
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	3.000.000	2.544.992	0,27					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	1.976.016	2.318.857	0,25	Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2.785.000	1.805.458	0,19
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	1.951.840	2.292.138	0,24	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	681.000	665.106	0,07
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 4.244% 28/07/2047	GBP	746.685	880.428	0,09	Precise Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-1B 'E' 6.882% 12/12/2055	GBP	921.000	1.080.494	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2.000.000	1.747.921	0,19	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	2.531.000	2.282.760	0,24
Harvest CLO XVI DAC, Reg. S 'ARR', Series 16X 2.018% 15/10/2031	EUR	1.000.000	1.033.896	0,11	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	446.000	406.467	0,04
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 4.937% 16/06/2036	USD	1.991.486	1.929.603	0,21	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	828.000	809.979	0,09
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 5.326% 17/09/2036	USD	1.991.000	1.896.384	0,20	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 4.885% 12/06/2044	USD	406.451	385.617	0,04
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	1.466.000	1.400.727	0,15	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'A3A' 3.722% 12/06/2044	GBP	3.542.433	4.028.329	0,42
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.005% 23/04/2029	USD	1.000.000	923.864	0,10	Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 4.931% 18/12/2044	GBP	1.138.000	1.269.969	0,14
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	1.001.000	856.004	0,09	Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	400.000	390.874	0,04
JPMorgan Chase & Co., FRN 6.125% Perpetual	USD	2.130.000	2.081.854	0,22	St Paul's CLO III-R DAC, Reg. S 'AR', Series 3RX 2.128% 15/01/2032	EUR	1.334.702	1.392.027	0,15
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1.000.000	861.310	0,09	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	2.184.113	2.584.838	0,28
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A1' 4.201% 15/12/2049	GBP	695.820	804.700	0,09	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 4.946% 20/07/2060	GBP	1.293.000	1.537.094	0,16
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3.916% 15/10/2048	GBP	1.977.930	2.230.423	0,24	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'C' 5.446% 20/07/2060	GBP	500.000	590.257	0,06
Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	2.000.000	1.871.248	0,20					
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	4.110.000	3.216.496	0,34					
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	3.000.039	3.391.697	0,36					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'D' 5.946% 20/07/2060	GBP	500.000	586.270	0,06	UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1.748.000	1.609.745	0,17
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 4.116% 20/10/2051	GBP	2.736.000	3.211.114	0,34	Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1.488% 10/10/2040	EUR	1.842.400	1.860.112	0,20
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 4.646% 20/07/2045	GBP	2.705.000	3.169.831	0,34	Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 2.128% 15/10/2030	EUR	1.363.409	1.421.975	0,15
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	2.000.000	1.808.940	0,19	Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1.897.000	1.767.853	0,19
UMBS 3% 01/02/2050	USD	2.657.690	2.359.324	0,25	Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	2.000.000	1.857.829	0,20
UMBS 3% 01/04/2050	USD	1.942.955	1.716.428	0,18	Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	973.000	829.218	0,09
UMBS 2% 01/10/2050	USD	1.917.918	1.582.666	0,17				139.918.295	14,89
UMBS 2% 01/10/2050	USD	2.457.953	2.028.278	0,22	Asistencia sanitaria				
UMBS 2% 01/01/2051	USD	3.771.877	3.115.903	0,33	Alcon Finance Corp., 144A 2.75% 23/09/2026	USD	1.250.000	1.145.590	0,13
UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2.601.187	2.241.494	0,24	HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	562.000	512.692	0,05
UMBS 3% 01/10/2051	USD	1.760.328	1.561.538	0,17	HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	220.000	173.037	0,02
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	5.609.894	4.829.449	0,50				1.831.319	0,20
UMBS 3% 01/11/2051	USD	4.099.311	3.641.050	0,39	Productos industriales				
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	3.282.608	3.004.849	0,32	Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	2.474.000	2.557.826	0,27
UMBS 2% 01/12/2051	USD	4.429.321	3.648.422	0,39	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	695.000	678.626	0,07
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.444.916	2.418.085	0,26	Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2.393.000	1.880.001	0,20
UMBS 5% 01/07/2052	USD	3.156.006	3.121.372	0,33	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	804.000	763.914	0,08
UMBS 5% 01/07/2052	USD	3.171.824	3.137.016	0,33	General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	250.000	246.359	0,03
UMBS 486203 6% 01/02/2029	USD	2.682	2.748	-	Strandhill RMBS DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.208% 30/01/2065	EUR	2.717.603	2.871.329	0,31
UMBS AB9341 3% 01/05/2043	USD	255.011	233.088	0,02	Trinity Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-1X 4.297% 15/07/2059	GBP	2.043.493	2.437.208	0,26
UMBS AS0203 3% 01/08/2043	USD	681.333	622.755	0,07				11.435.263	1,22
UMBS AS0205 3% 01/08/2043	USD	877.578	802.127	0,09	Tecnología de la información				
UMBS CA3943 4% 01/08/2049	USD	1.501.575	1.442.919	0,15	Broadcom, Inc., 144A 2.6% 15/02/2033	USD	1.500.000	1.128.572	0,13
UMBS CA4149 3% 01/09/2049	USD	2.292.003	2.038.720	0,22	NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	1.000.000	953.066	0,10
UMBS ZT0529 3% 01/10/2046	USD	293.185	264.447	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2050	USD	750.000	551.743	0,06
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	465.000	419.428	0,04
			3.052.809	0,33
Sector inmobiliario				
Equinix, Inc., REIT 2.625% 18/11/2024	USD	1.860.000	1.776.300	0,18
Equinix, Inc., REIT 2.15% 15/07/2030	USD	1.000.000	800.373	0,09
			2.576.673	0,27
Servicios públicos				
AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	502.000	446.151	0,05
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	1.000.000	797.145	0,08
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200.000	216.063	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	2.000.000	1.661.359	0,18
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	1.339.000	1.241.494	0,13
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	1.040.000	831.614	0,09
			5.193.826	0,55
Total Bonos			186.531.295	19,86
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
UMBS 5.5% 25/01/2052	USD	6.380.016	6.415.405	0,68
UMBS 6% 25/01/2052	USD	12.300.000	12.516.690	1,34
			18.932.095	2,02
Total Contratos pendientes de anunciar			18.932.095	2,02
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			205.463.390	21,88
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
SNS Bank NV 6.25% 26/10/2020#	EUR	500.000	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			-	-

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	3.473.170	69.761.988	7,43
			69.761.988	7,43
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			69.761.988	7,43
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			69.761.988	7,43
Total Inversiones			911.095.967	97,03
Efectivo			43.211.017	4,60
Otros activos/(pasivos)			(15.351.196)	(1,63)
Total Patrimonio neto			938.955.788	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	55.121.454	CAD	49.937.900	31/01/2023	Morgan Stanley	623.152	0,07
AUD	19.721.527	USD	13.214.561	31/01/2023	HSBC	203.536	0,02
AUD	1.555.000	USD	1.043.381	31/01/2023	Standard Chartered	14.607	-
CHF	6.638.900	EUR	6.743.978	31/01/2023	UBS	853	-
CNH	40.000.000	USD	5.629.322	31/01/2023	Morgan Stanley	172.656	0,02
CNY	560.133.000	USD	77.788.903	31/01/2023	BNP Paribas	3.516.560	0,38
CZK	107.601.300	USD	4.560.463	31/01/2023	UBS	185.549	0,02
DKK	14.572.809	USD	2.038.823	31/01/2023	Citibank	56.940	0,01
EUR	13.189.003	CHF	12.959.000	31/01/2023	J.P. Morgan	24.950	-
EUR	365.285	GBP	315.000	31/01/2023	HSBC	10.561	-
EUR	7.733.499	GBP	6.819.727	31/01/2023	J.P. Morgan	41.656	0,01
EUR	253.246	GBP	218.000	31/01/2023	UBS	7.785	-
EUR	4.460.893	NOK	46.808.600	31/01/2023	UBS	12.291	-
EUR	23.429.623	USD	24.360.505	31/01/2023	Barclays	689.828	0,07
EUR	11.088.463	USD	11.252.000	31/01/2023	Citibank	603.492	0,07
EUR	8.930.761	USD	9.513.850	31/01/2023	Goldman Sachs	34.683	-
EUR	173.000	USD	184.120	31/01/2023	HSBC	847	-
EUR	26.874.718	USD	27.886.047	31/01/2023	J.P. Morgan	847.691	0,09
EUR	37.329.991	USD	38.489.170	31/01/2023	Morgan Stanley	1.423.070	0,15
EUR	952.430	USD	1.008.978	31/01/2023	RBC	9.335	-
EUR	170.000	USD	181.307	31/01/2023	Standard Chartered	452	-
EUR	5.324.400	USD	5.557.503	31/01/2023	UBS	135.205	0,02
GBP	18.190.938	USD	21.376.534	31/01/2023	HSBC	567.621	0,06
GBP	15.650.100	USD	18.683.919	31/01/2023	J.P. Morgan	195.165	0,02
HUF	205.165.000	USD	506.837	31/01/2023	UBS	33.653	-
JPY	1.901.693.226	SEK	147.315.647	31/01/2023	UBS	324.802	0,04
JPY	12.089.451.788	USD	86.997.493	31/01/2023	HSBC	5.035.115	0,54
JPY	2.580.984.500	USD	18.699.805	31/01/2023	J.P. Morgan	948.293	0,10
KRW	12.782.218.000	USD	9.290.888	31/01/2023	HSBC	893.868	0,10
MXN	21.471.716	NZD	1.697.005	31/01/2023	BNP Paribas	15.349	-
MXN	24.334.612	NZD	1.922.847	31/01/2023	HSBC	17.666	-
MXN	145.053.372	NZD	11.462.471	31/01/2023	J.P. Morgan	104.800	0,01
MYR	14.317.000	USD	3.055.441	31/01/2023	Morgan Stanley	198.895	0,02
NOK	23.174.900	CAD	3.145.758	31/01/2023	Morgan Stanley	32.061	-
NZD	3.573.000	USD	2.183.283	31/01/2023	J.P. Morgan	86.560	0,01
PLN	7.339.046	USD	1.587.498	31/01/2023	HSBC	80.876	0,01
SGD	3.111.000	USD	2.266.576	31/01/2023	UBS	55.205	0,01
THB	102.040.357	USD	2.878.568	31/01/2023	Lloyds Bank	76.719	0,01
USD	1.453.692	CAD	1.947.665	31/01/2023	Deutsche Bank	15.296	-
USD	1.280.047	GBP	1.060.630	31/01/2023	J.P. Morgan	584	-
USD	14.174.835	GBP	11.567.800	31/01/2023	Morgan Stanley	220.326	0,02
USD	3.488.381	IDR	53.818.744.564	31/01/2023	HSBC	8.892	-
USD	9.382.999	TWD	286.322.200	31/01/2023	Morgan Stanley	22.460	-
ZAR	63.435.951	USD	3.612.113	31/01/2023	Morgan Stanley	120.875	0,01
BRL	11.806.250	USD	2.189.993	02/02/2023	Citibank	32.381	-
BRL	11.806.250	USD	2.186.343	02/02/2023	Goldman Sachs	36.031	-
USD	301.926	BRL	1.583.000	02/02/2023	State Street	3.947	-
BRL	24.632.900	USD	4.515.655	03/02/2023	Citibank	120.425	0,01
USD	4.426.560	BRL	23.015.900	03/02/2023	Citibank	94.810	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.958.374	1,91
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	387.382	EUR	244.355	18/01/2023	HSBC	2.404	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	3.111	JPY	275.126	18/01/2023	HSBC	25	-
AUD	7.934	SEK	55.286	18/01/2023	HSBC	88	-
AUD	219.567	USD	147.178	18/01/2023	HSBC	2.124	-
CAD	374.279	EUR	257.852	18/01/2023	HSBC	969	-
CAD	653	SEK	5.001	18/01/2023	HSBC	2	-
CAD	71.829	USD	52.733	18/01/2023	HSBC	311	-
CHF	56.304	EUR	57.041	18/01/2023	HSBC	135	-
CHF	467	JPY	66.350	18/01/2023	HSBC	2	-
CHF	1.880	SEK	21.131	18/01/2023	HSBC	11	-
CHF	53.137	USD	57.250	18/01/2023	HSBC	378	-
CLP	9.681.163	EUR	10.324	18/01/2023	HSBC	302	-
CLP	132.165	JPY	20.219	18/01/2023	HSBC	1	-
CLP	289.241	SEK	3.411	18/01/2023	HSBC	11	-
CLP	6.734.057	USD	7.674	18/01/2023	HSBC	207	-
CNY	3.575.024	EUR	482.529	18/01/2023	HSBC	3.002	-
CNY	187.982	SEK	279.176	18/01/2023	HSBC	461	-
CNY	3.278.138	USD	472.854	18/01/2023	HSBC	2.513	-
COP	921	EUR	-	18/01/2023	HSBC	-	-
COP	996.808	SEK	2.119	18/01/2023	HSBC	2	-
CZK	223.320	EUR	9.191	18/01/2023	HSBC	41	-
CZK	2.293	SEK	1.023	18/01/2023	HSBC	3	-
CZK	138.250	USD	6.002	18/01/2023	HSBC	101	-
DKK	102.320	EUR	13.758	18/01/2023	HSBC	4	-
DKK	1.247	JPY	23.308	18/01/2023	HSBC	2	-
DKK	2.992	SEK	4.427	18/01/2023	HSBC	5	-
DKK	140.106	USD	19.983	18/01/2023	HSBC	144	-
EUR	4.508.632	AUD	7.049.224	18/01/2023	HSBC	22.572	-
EUR	8.604.701	CAD	12.418.243	18/01/2023	HSBC	20.632	-
EUR	1.577.143	CHF	1.552.527	18/01/2023	HSBC	886	-
EUR	5	CLP	4.534	18/01/2023	HSBC	-	-
EUR	26.370.144	CNY	193.988.825	18/01/2023	HSBC	36.904	0,01
EUR	247.910	COP	1.274.696.629	18/01/2023	HSBC	2.689	-
EUR	2.538	DKK	18.869	18/01/2023	HSBC	-	-
EUR	13.034.160	GBP	11.251.985	18/01/2023	HSBC	354.219	0,04
EUR	42.278	HKD	348.766	18/01/2023	HSBC	418	-
EUR	45.177	IDR	744.385.879	18/01/2023	HSBC	64	-
EUR	373.124	ILS	1.348.285	18/01/2023	HSBC	15.518	-
EUR	1.313.518	JPY	183.995.433	18/01/2023	HSBC	4.913	-
EUR	6.405	MXN	133.377	18/01/2023	HSBC	31	-
EUR	9.041	NOK	94.323	18/01/2023	HSBC	77	-
EUR	523.734	NZD	869.239	18/01/2023	HSBC	7.339	-
EUR	2.450	PEN	9.955	18/01/2023	HSBC	10	-
EUR	6.367	PLN	29.744	18/01/2023	HSBC	31	-
EUR	198.585	RON	981.623	18/01/2023	HSBC	613	-
EUR	1.237.569	SEK	13.502.569	18/01/2023	HSBC	25.811	-
EUR	653.624	SGD	935.421	18/01/2023	HSBC	199	-
EUR	930.223	THB	34.117.779	18/01/2023	HSBC	7.008	-
EUR	145.414.906	USD	153.983.725	18/01/2023	HSBC	1.342.187	0,15
HKD	27	EUR	3	18/01/2023	HSBC	-	-
HKD	145	SEK	194	18/01/2023	HSBC	-	-
HKD	290	USD	37	18/01/2023	HSBC	-	-
HUF	1.919.696	EUR	4.612	18/01/2023	HSBC	151	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
HUF	20.734	JPY	7.135	18/01/2023	HSBC	1	-
HUF	81.184	SEK	2.146	18/01/2023	HSBC	9	-
HUF	2.150.401	USD	5.378	18/01/2023	HSBC	310	-
IDR	317.690.422	EUR	19.108	18/01/2023	HSBC	157	-
IDR	15.937.830	SEK	10.481	18/01/2023	HSBC	26	-
ILS	1	EUR	-	18/01/2023	HSBC	-	-
ILS	2	SEK	5	18/01/2023	HSBC	-	-
JPY	13.300.627	AUD	144.972	18/01/2023	HSBC	2.489	-
JPY	25.402.536	CAD	255.521	18/01/2023	HSBC	4.331	-
JPY	4.655.993	CHF	31.955	18/01/2023	HSBC	724	-
JPY	490.746	CLP	3.135.413	18/01/2023	HSBC	60	-
JPY	77.849.161	CNY	3.990.285	18/01/2023	HSBC	12.918	-
JPY	726.150	COP	26.076.357	18/01/2023	HSBC	156	-
JPY	1.166.999	CZK	198.575	18/01/2023	HSBC	102	-
JPY	1.787.429	DKK	92.642	18/01/2023	HSBC	273	-
JPY	426.775.811	EUR	2.971.274	18/01/2023	HSBC	69.164	0,01
JPY	38.332.336	GBP	230.684	18/01/2023	HSBC	13.105	-
JPY	123.717	HKD	7.113	18/01/2023	HSBC	28	-
JPY	32.304	HUF	92.063	18/01/2023	HSBC	2	-
JPY	3.961.702	IDR	455.745.366	18/01/2023	HSBC	598	-
JPY	1.097.754	ILS	27.664	18/01/2023	HSBC	482	-
JPY	2.686.354	MXN	393.156	18/01/2023	HSBC	337	-
JPY	879.920	NOK	64.676	18/01/2023	HSBC	117	-
JPY	1.540.947	NZD	17.835	18/01/2023	HSBC	382	-
JPY	476.928	PEN	13.712	18/01/2023	HSBC	33	-
JPY	1.466.706	PLN	48.269	18/01/2023	HSBC	159	-
JPY	583.499	RON	20.113	18/01/2023	HSBC	100	-
JPY	11.921.674	SEK	916.663	18/01/2023	HSBC	2.599	-
JPY	1.929.610	SGD	19.253	18/01/2023	HSBC	297	-
JPY	2.745.771	THB	702.160	18/01/2023	HSBC	559	-
JPY	641.030.895	USD	4.733.742	18/01/2023	HSBC	137.274	0,02
KRW	94.041.144	EUR	67.829	18/01/2023	HSBC	2.465	-
KRW	982.362	JPY	102.123	18/01/2023	HSBC	7	-
KRW	3.463.278	SEK	28.309	18/01/2023	HSBC	42	-
KRW	86.805.634	USD	67.448	18/01/2023	HSBC	1.705	-
MXN	281.439	EUR	13.327	18/01/2023	HSBC	136	-
MXN	9.307	USD	471	18/01/2023	HSBC	4	-
NOK	32.304	EUR	3.070	18/01/2023	HSBC	2	-
NOK	666	JPY	8.806	18/01/2023	HSBC	1	-
NOK	2.166	SEK	2.278	18/01/2023	HSBC	1	-
NOK	63.524	USD	6.419	18/01/2023	HSBC	33	-
NZD	12.879	EUR	7.602	18/01/2023	HSBC	60	-
NZD	259	JPY	21.382	18/01/2023	HSBC	2	-
NZD	1.468	SEK	9.682	18/01/2023	HSBC	3	-
NZD	4.798	USD	3.004	18/01/2023	HSBC	44	-
PEN	20.441	EUR	4.984	18/01/2023	HSBC	30	-
PEN	461	SEK	1.237	18/01/2023	HSBC	2	-
PEN	16.174	USD	4.216	18/01/2023	HSBC	20	-
PLN	50.076	EUR	10.633	18/01/2023	HSBC	40	-
PLN	486	JPY	14.390	18/01/2023	HSBC	1	-
PLN	22.930	USD	5.142	18/01/2023	HSBC	77	-
RON	116	SEK	255	18/01/2023	HSBC	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
RON	13.808	USD	2.958	18/01/2023	HSBC	17	-
SEK	5	AUD	1	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	3	CLP	225	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	2.785	COP	1.287.433	18/01/2023	HSBC	3	-
SEK	200.415	EUR	17.970	18/01/2023	HSBC	43	-
SEK	4.735.713	GBP	375.052	18/01/2023	HSBC	2.319	-
SEK	56	HKD	42	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	1	HUF	23	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	134.282	ILS	44.546	18/01/2023	HSBC	234	-
SEK	183.703	JPY	2.317.100	18/01/2023	HSBC	27	-
SEK	4.151	MXN	7.710	18/01/2023	HSBC	5	-
SEK	420	NOK	397	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	93	PEN	34	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	2.773	PLN	1.168	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	287	RON	127	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	235.876	USD	22.530	18/01/2023	HSBC	112	-
SGD	17.685	EUR	12.239	18/01/2023	HSBC	123	-
SGD	1	SEK	4	18/01/2023	HSBC	-	-
SGD	12.888	USD	9.543	18/01/2023	HSBC	74	-
THB	313.043	EUR	8.422	18/01/2023	HSBC	56	-
THB	13.779	SEK	4.110	18/01/2023	HSBC	4	-
USD	6.387	CHF	5.885	18/01/2023	HSBC	4	-
USD	187.910	COP	912.266.634	18/01/2023	HSBC	319	-
USD	10.027.283	GBP	8.177.700	18/01/2023	HSBC	166.131	0,02
USD	31.705	HKD	247.009	18/01/2023	HSBC	17	-
USD	283.878	ILS	968.710	18/01/2023	HSBC	8.674	-
USD	13.208	MXN	257.175	18/01/2023	HSBC	76	-
USD	5.855	NOK	57.184	18/01/2023	HSBC	47	-
USD	409.444	NZD	642.157	18/01/2023	HSBC	1.583	-
USD	953.050	SEK	9.818.064	18/01/2023	HSBC	10.618	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.297.473	0,25
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						20.255.847	2,16
USD	568.263	EUR	533.339	09/01/2023	Bank of America	(1.052)	-
USD	2.880.461	EUR	2.711.241	09/01/2023	J.P. Morgan	(13.667)	-
USD	1.037.675	EUR	977.144	09/01/2023	Lloyds Bank	(5.382)	-
USD	407.265	EUR	382.335	09/01/2023	State Street	(860)	-
USD	9.929.465	EUR	9.749.193	09/01/2023	UBS	(477.362)	(0,05)
AUD	14.043.600	USD	9.691.769	31/01/2023	Morgan Stanley	(136.810)	(0,02)
CAD	25.004.700	AUD	27.732.665	31/01/2023	Bank of America	(402.157)	(0,04)
CAD	3.066.425	NOK	22.977.200	31/01/2023	UBS	(70.557)	(0,01)
CAD	27.565.584	USD	20.794.299	31/01/2023	J.P. Morgan	(436.483)	(0,05)
CHF	6.638.900	EUR	6.756.854	31/01/2023	J.P. Morgan	(12.914)	-
COP	4.816.571.000	USD	988.073	31/01/2023	BNP Paribas	(69)	-
EUR	6.736.375	USD	7.211.027	31/01/2023	Barclays	(8.673)	-
EUR	13.472.750	USD	14.491.977	31/01/2023	Citibank	(87.269)	(0,01)
EUR	6.736.375	USD	7.225.474	31/01/2023	HSBC	(23.120)	-
EUR	17.793.973	USD	19.027.700	31/01/2023	Morgan Stanley	(2.855)	-
GBP	158.000	EUR	180.048	31/01/2023	Barclays	(1.903)	-
GBP	7.753.540	EUR	8.781.900	31/01/2023	Citibank	(36.098)	-
GBP	261.472	EUR	298.601	31/01/2023	Deutsche Bank	(3.836)	-
GBP	7.831.917	EUR	8.861.900	31/01/2023	Morgan Stanley	(27.084)	-
GBP	37.761	EUR	42.923	31/01/2023	UBS	(340)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	6.329.445	USD	7.752.519	31/01/2023	J.P. Morgan	(117.160)	(0,01)
ILS	4.831.000	USD	1.417.789	31/01/2023	HSBC	(44.465)	(0,01)
MXN	139.352.600	USD	7.119.452	31/01/2023	Goldman Sachs	(23.119)	-
MXN	46.430.200	USD	2.376.302	31/01/2023	Morgan Stanley	(11.910)	-
NOK	47.254.100	EUR	4.552.857	31/01/2023	UBS	(65.339)	(0,01)
SEK	11.495.258	USD	1.104.494	31/01/2023	Lloyds Bank	(185)	-
USD	907.705	AUD	1.361.637	31/01/2023	Lloyds Bank	(18.723)	-
USD	603.215	AUD	899.000	31/01/2023	Standard Chartered	(8.445)	-
USD	277.870	CAD	378.000	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.292)	-
USD	749.196	CHF	702.000	31/01/2023	HSBC	(13.334)	-
USD	74.874.859	CNH	526.263.787	31/01/2023	Barclays	(1.459.406)	(0,16)
USD	4.347.975	CZK	102.587.773	31/01/2023	UBS	(176.904)	(0,02)
USD	1.373.038	DKK	9.790.336	31/01/2023	Bank of America	(34.942)	-
USD	528.372	EUR	509.495	31/01/2023	Bank of America	(16.367)	-
USD	82.938.123	EUR	79.699.716	31/01/2023	Barclays	(2.274.707)	(0,24)
USD	453.910	EUR	429.189	31/01/2023	Citibank	(4.967)	-
USD	442.741	EUR	416.000	31/01/2023	HSBC	(2.036)	-
USD	47.929.182	EUR	45.703.883	31/01/2023	J.P. Morgan	(936.202)	(0,10)
USD	1.902.086	EUR	1.790.383	31/01/2023	Morgan Stanley	(12.144)	-
USD	349.515	EUR	335.561	31/01/2023	RBC	(9.257)	-
USD	408.894	EUR	393.000	31/01/2023	Standard Chartered	(11.291)	-
USD	5.476.714	EUR	5.256.007	31/01/2023	State Street	(142.870)	(0,02)
USD	249.879	EUR	239.000	31/01/2023	UBS	(5.654)	-
USD	9.308.950	GBP	7.869.600	31/01/2023	Citibank	(184.334)	(0,02)
USD	11.758.982	GBP	10.006.623	31/01/2023	HSBC	(312.242)	(0,03)
USD	355.016	GBP	300.000	31/01/2023	J.P. Morgan	(6.881)	-
USD	9.309.210	GBP	7.869.600	31/01/2023	Morgan Stanley	(184.074)	(0,02)
USD	3.127.536	IDR	49.264.224.252	31/01/2023	BNP Paribas	(57.495)	(0,01)
USD	18.895.190	JPY	2.580.094.700	31/01/2023	Morgan Stanley	(746.135)	(0,08)
USD	42.850.317	JPY	5.687.663.936	31/01/2023	RBC	(447.804)	(0,05)
USD	2.200.903	MXN	43.267.614	31/01/2023	UBS	(2.439)	-
USD	755.309	NOK	7.537.000	31/01/2023	Bank of America	(10.679)	-
USD	9.431.400	NZD	15.000.716	31/01/2023	Morgan Stanley	(98.200)	(0,01)
USD	4.497.494	PLN	20.792.040	31/01/2023	HSBC	(229.127)	(0,03)
USD	3.815.405	ZAR	66.466.850	31/01/2023	BNP Paribas	(95.941)	(0,01)
USD	4.553.171	BRL	25.463.300	02/02/2023	Morgan Stanley	(239.966)	(0,03)
GBP	714.464	USD	871.485	22/02/2023	Barclays	(9.180)	-
GBP	403.938	USD	500.278	22/02/2023	HSBC	(12.754)	-
USD	221.052	GBP	183.722	22/02/2023	Lloyds Bank	(686)	-
USD	30.627.009	GBP	25.430.918	22/02/2023	Morgan Stanley	(66.219)	(0,01)
USD	4.290.715	GBP	3.556.457	22/02/2023	State Street	(1.664)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.845.030)	(1,05)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	33.415	EUR	21.510	18/01/2023	HSBC	(255)	-
AUD	3.763	JPY	342.872	18/01/2023	HSBC	(47)	-
AUD	42.178	USD	28.753	18/01/2023	HSBC	(73)	-
CAD	183.805	EUR	127.237	18/01/2023	HSBC	(174)	-
CAD	7.622	JPY	751.245	18/01/2023	HSBC	(80)	-
CAD	6.211	SEK	47.999	18/01/2023	HSBC	(21)	-
CAD	97.569	USD	72.146	18/01/2023	HSBC	(95)	-
CHF	30.117	EUR	30.617	18/01/2023	HSBC	(42)	-
CHF	919	JPY	133.478	18/01/2023	HSBC	(18)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	41.200	JPY	6.423	18/01/2023	HSBC	(1)	-
COP	52.562.780	EUR	10.275	18/01/2023	HSBC	(167)	-
COP	638.650	JPY	17.913	18/01/2023	HSBC	(5)	-
COP	22.004.004	USD	4.583	18/01/2023	HSBC	(59)	-
CZK	2.268	JPY	13.186	18/01/2023	HSBC	-	-
DKK	111.643	EUR	15.016	18/01/2023	HSBC	(1)	-
DKK	1.953	JPY	37.487	18/01/2023	HSBC	(4)	-
DKK	1.623	SEK	2.441	18/01/2023	HSBC	(1)	-
EUR	14.764	AUD	23.515	18/01/2023	HSBC	(220)	-
EUR	44.884	CAD	65.386	18/01/2023	HSBC	(342)	-
EUR	8.691	CHF	8.577	18/01/2023	HSBC	(19)	-
EUR	168.895	CLP	154.574.770	18/01/2023	HSBC	(494)	-
EUR	176.116	CNY	1.304.436	18/01/2023	HSBC	(1.038)	-
EUR	397.975	CZK	9.713.091	18/01/2023	HSBC	(3.680)	-
EUR	605.591	DKK	4.503.685	18/01/2023	HSBC	(122)	-
EUR	180.399	HUF	75.770.073	18/01/2023	HSBC	(7.712)	-
EUR	1.307.142	IDR	21.577.927.015	18/01/2023	HSBC	(744)	-
EUR	37.680.862	JPY	5.407.278.861	18/01/2023	HSBC	(839.342)	(0,09)
EUR	3.496.985	KRW	4.821.332.821	18/01/2023	HSBC	(105.572)	(0,01)
EUR	904.695	MXN	18.992.418	18/01/2023	HSBC	(3.472)	-
EUR	290.534	NOK	3.063.413	18/01/2023	HSBC	(825)	-
EUR	64	NZD	107	18/01/2023	HSBC	-	-
EUR	159.328	PEN	655.973	18/01/2023	HSBC	(1.630)	-
EUR	491.369	PLN	2.318.613	18/01/2023	HSBC	(2.872)	-
EUR	28	RON	141	18/01/2023	HSBC	-	-
EUR	22.566	SEK	252.129	18/01/2023	HSBC	(98)	-
EUR	8.249	SGD	11.865	18/01/2023	HSBC	(42)	-
EUR	6.049	THB	223.714	18/01/2023	HSBC	(8)	-
GBP	977.595	EUR	1.121.413	18/01/2023	HSBC	(19.003)	-
GBP	17.210	JPY	2.816.503	18/01/2023	HSBC	(649)	-
GBP	30.909	SEK	390.316	18/01/2023	HSBC	(194)	-
GBP	707.336	USD	864.652	18/01/2023	HSBC	(11.705)	-
HKD	9.693	EUR	1.169	18/01/2023	HSBC	(5)	-
HKD	99	JPY	1.692	18/01/2023	HSBC	-	-
HKD	1.013	USD	130	18/01/2023	HSBC	-	-
HUF	99.619	EUR	247	18/01/2023	HSBC	(1)	-
ILS	84.016	EUR	22.683	18/01/2023	HSBC	(361)	-
ILS	1.423	JPY	53.821	18/01/2023	HSBC	(5)	-
ILS	2.072	SEK	6.205	18/01/2023	HSBC	(7)	-
ILS	46.429	USD	13.395	18/01/2023	HSBC	(205)	-
JPY	8.280	CLP	55.099	18/01/2023	HSBC	(2)	-
JPY	4.714.475	EUR	33.654	18/01/2023	HSBC	(124)	-
JPY	495.790	HUF	1.453.098	18/01/2023	HSBC	(76)	-
JPY	10.276.044	KRW	98.726.008	18/01/2023	HSBC	(565)	-
MXN	3.801	EUR	183	18/01/2023	HSBC	(1)	-
NOK	87.077	EUR	8.297	18/01/2023	HSBC	(18)	-
NOK	826	JPY	11.357	18/01/2023	HSBC	(2)	-
NOK	1.209	SEK	1.287	18/01/2023	HSBC	(1)	-
NZD	43.213	EUR	26.041	18/01/2023	HSBC	(370)	-
NZD	679	JPY	59.064	18/01/2023	HSBC	(18)	-
NZD	568	SEK	3.762	18/01/2023	HSBC	-	-
NZD	47.424	USD	30.396	18/01/2023	HSBC	(275)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
PEN	3.682	EUR	907	18/01/2023	HSBC	(5)	-
PEN	345	JPY	12.135	18/01/2023	HSBC	(2)	-
PLN	6.579	EUR	1.405	18/01/2023	HSBC	(3)	-
RON	20.248	EUR	4.106	18/01/2023	HSBC	(23)	-
RON	206	JPY	5.915	18/01/2023	HSBC	(1)	-
RON	657	USD	142	18/01/2023	HSBC	-	-
SEK	1.612.451	AUD	231.320	18/01/2023	HSBC	(2.515)	-
SEK	3.075.875	CAD	407.243	18/01/2023	HSBC	(5.486)	-
SEK	568.059	CHF	51.310	18/01/2023	HSBC	(1.119)	-
SEK	61.361	CLP	5.141.709	18/01/2023	HSBC	(127)	-
SEK	9.773.605	CNY	6.592.742	18/01/2023	HSBC	(17.856)	-
SEK	86.271	COP	40.661.303	18/01/2023	HSBC	(80)	-
SEK	143.487	CZK	320.759	18/01/2023	HSBC	(386)	-
SEK	218.880	DKK	149.294	18/01/2023	HSBC	(437)	-
SEK	24.688.585	EUR	2.263.203	18/01/2023	HSBC	(47.607)	(0,01)
SEK	15.227	HKD	11.523	18/01/2023	HSBC	(16)	-
SEK	66.085	HUF	2.541.182	18/01/2023	HSBC	(378)	-
SEK	495.277	IDR	749.438.580	18/01/2023	HSBC	(978)	-
SEK	14.016.861	JPY	184.154.129	18/01/2023	HSBC	(53.863)	(0,01)
SEK	1.286.623	KRW	162.336.692	18/01/2023	HSBC	(5.823)	-
SEK	324.455	MXN	624.240	18/01/2023	HSBC	(732)	-
SEK	107.986	NOK	104.436	18/01/2023	HSBC	(242)	-
SEK	191.720	NZD	29.197	18/01/2023	HSBC	(141)	-
SEK	58.037	PEN	21.888	18/01/2023	HSBC	(162)	-
SEK	175.432	PLN	75.970	18/01/2023	HSBC	(452)	-
SEK	71.208	RON	32.308	18/01/2023	HSBC	(126)	-
SEK	236.539	SGD	31.063	18/01/2023	HSBC	(473)	-
SEK	342.160	THB	1.150.111	18/01/2023	HSBC	(415)	-
SEK	51.265.823	USD	4.979.709	18/01/2023	HSBC	(58.722)	(0,01)
THB	60.737	EUR	1.659	18/01/2023	HSBC	(16)	-
THB	659.182	USD	19.121	18/01/2023	HSBC	(59)	-
USD	3.459.487	AUD	5.111.806	18/01/2023	HSBC	(16.455)	-
USD	6.482.510	CAD	8.835.696	18/01/2023	HSBC	(42.412)	(0,01)
USD	1.214.047	CHF	1.128.688	18/01/2023	HSBC	(10.039)	-
USD	130.069	CLP	112.358.612	18/01/2023	HSBC	(1.426)	-
USD	20.573.406	CNY	142.990.180	18/01/2023	HSBC	(161.764)	(0,02)
USD	305.091	CZK	7.030.019	18/01/2023	HSBC	(5.245)	-
USD	466.167	DKK	3.273.189	18/01/2023	HSBC	(4.052)	-
USD	57.292.227	EUR	54.079.746	18/01/2023	HSBC	(473.419)	(0,05)
USD	165	HKD	1.284	18/01/2023	HSBC	-	-
USD	140.410	HUF	55.639.331	18/01/2023	HSBC	(6.752)	-
USD	1.020.891	IDR	15.914.070.101	18/01/2023	HSBC	(9.401)	-
USD	30.437.183	JPY	4.120.656.207	18/01/2023	HSBC	(874.537)	(0,09)
USD	2.716.052	KRW	3.534.863.573	18/01/2023	HSBC	(99.986)	(0,01)
USD	678.550	MXN	13.452.738	18/01/2023	HSBC	(8.400)	-
USD	221.387	NOK	2.203.877	18/01/2023	HSBC	(2.468)	-
USD	124.739	PEN	484.750	18/01/2023	HSBC	(2.231)	-
USD	380.110	PLN	1.693.094	18/01/2023	HSBC	(5.248)	-
USD	152.770	RON	712.963	18/01/2023	HSBC	(850)	-
USD	509.953	SGD	689.248	18/01/2023	HSBC	(4.336)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	731.708	THB	25.350.442	18/01/2023	HSBC	(1.375)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.931.503)	(0,31)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(12.776.533)	(1,36)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.479.314	0,80

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(53)	EUR	188.315	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(72)	EUR	335.453	0,04
Euro-Bund, 08/03/2023	(2)	EUR	16.341	-
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(64)	EUR	1.765.211	0,19
Euro-OAT, 08/03/2023	(76)	EUR	655.562	0,07
US 2 Year Note, 31/03/2023	297	USD	83.249	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(488)	USD	745.356	0,08
US Ultra Bond, 22/03/2023	(54)	USD	102.523	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			3.892.010	0,42
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	76	AUD	(355.802)	(0,04)
Australia 3 Year Bond, 15/03/2023	140	AUD	(147.626)	(0,02)
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	160	CAD	(456.046)	(0,05)
Euro-Schatz, 08/03/2023	27	EUR	(30.558)	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2023	31	JPY	(664.061)	(0,07)
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	152	KRW	(407.497)	(0,04)
Long Gilt, 29/03/2023	44	GBP	(367.019)	(0,04)
US 5 Year Note, 31/03/2023	279	USD	(72.493)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	300	USD	(530.738)	(0,06)
US Long Bond, 22/03/2023	268	USD	(500.482)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(3.532.322)	(0,38)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			359.688	0,04

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
55.839.136	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	1.347.064	0,14
27.772.000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	305.069	0,03
29.134.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	1.728.051	0,18
29.134.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	898.280	0,10
18.019.000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	379.946	0,04
32.064.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	6.830	-
32.064.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	39.173	0,01
19.208.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	561.958	0,06
29.171.000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	14.081	-
29.171.000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	56	-
143	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	58.094	0,01
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				5.338.602	0,57

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(27.772.000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(63.773)	(0,01)
(55.839.136)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(331.049)	(0,04)
(29.134.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.728.051)	(0,18)
(29.134.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(898.280)	(0,10)
(18.019.000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(117.231)	(0,01)
(32.064.000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(6.830)	-
(19.208.000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(561.958)	(0,06)
(29.171.000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(14.081)	-
(29.171.000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(56)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(3.721.309)	(0,40)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Tipo de interés (pagado)/venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
39.794.250	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(429.216)	(0,04)
19.208.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.MAIN.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(77.296)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(506.512)	(0,05)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(506.512)	(0,05)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
61.017.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	01/11/2024	190.639	0,02
4.749.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17/11/2052	311.166	0,03
91.831.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	03/11/2024	624.596	0,07
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.126.401	0,12
13.563.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.225%	08/12/2032	(705.116)	(0,08)
21.409.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17/11/2027	(185.964)	(0,02)
105.012.000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22/12/2027	(106.483)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(997.563)	(0,11)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					128.838	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Bond

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
21.906.488	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	234.392	0,03
28.620.500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	6	-
63.878.500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	471.988	0,05
63.878.500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	471.988	0,05
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				1.178.374	0,13
(63.878.500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(168.536)	(0,02)
(63.878.500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(168.536)	(0,02)
(103.718.000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(155.304)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(492.376)	(0,06)
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Activos				685.998	0,07

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
4.299.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15/12/2032	42.424	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					42.424	-
4.299.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15/12/2042	(103.722)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(103.722)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(61.298)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	1.590.000	1.389.786	0,17	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	5.918.600	9.548.135	1,16
Verizon Communications, Inc. 1.25% 08/04/2030	EUR	2.220.000	1.838.981	0,22	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	1.985.416	2.067.161	0,25
			3.228.767	0,39	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	2.321.500	2.253.860	0,27
Consumo discrecional									
Sodexo SA, Reg. S 2.5% 24/06/2026	EUR	440.000	427.288	0,05	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/07/2024	EUR	10.533.272	12.987.230	1,58
			427.288	0,05	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2029	EUR	7.495.600	8.464.799	1,03
Finanzas									
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	2.345.000	2.172.358	0,26	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2024	EUR	16.415.000	20.468.701	2,49
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	2.479.000	2.261.911	0,27	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2.824.000	2.889.654	0,35
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	2.875.000	1.723.848	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	1.781.000	1.947.146	0,24
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	2.360.000	1.374.172	0,17	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2033	EUR	19.238.000	16.918.499	2,06
Commerzbank AG, Reg. S 1% 04/03/2026	EUR	700.000	642.965	0,08	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	1.393.000	1.870.321	0,23
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	8.972.427	10.798.508	1,31	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	2.997.000	2.031.527	0,25
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	12.399.320	15.341.421	1,86	Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	1.368.500.000	10.649.201	1,29
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1.975.274	2.256.603	0,27	Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	1.270.400.000	10.085.787	1,23
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	2.978.400	3.648.817	0,44	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.875% 15/09/2026	GBP	10.577.000	10.577.517	1,28
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	13.243.000	11.797.240	1,43	New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	5.698.000	4.124.265	0,50
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	4.628.888	5.110.023	0,62	Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	13.860.000	16.480.407	2,00
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	7.020.150	7.521.180	0,91					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	3.950.000	4.736.514	0,58	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	3.389.507	4.458.464	0,54
Sweden Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.125% 01/12/2027	SEK	55.540.000	6.042.892	0,73	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	3.342.179	6.247.169	0,76
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2024	GBP	6.081.439	10.223.614	1,24	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	3.488.506	5.393.995	0,66
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2.5% 17/07/2024	GBP	959.100	4.076.664	0,50	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	2.988.642	7.747.503	0,94
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	3.775.413	5.919.255	0,72	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	1.867.406	2.547.700	0,31
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	3.976.163	8.711.342	1,06	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	3.156.818	4.469.835	0,54
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	5.033.124	7.258.927	0,88	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	3.515.945	5.963.493	0,72
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	4.283.241	7.245.209	0,88	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	2.313.964	3.319.407	0,40
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	1.236.178	4.705.019	0,57	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	3.554.513	5.279.367	0,64
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2032	GBP	4.155.227	8.535.668	1,04	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	1.280.907	1.622.775	0,20
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/03/2034	GBP	4.200.829	7.653.483	0,93	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	2.912.655	4.016.682	0,49
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	2.741.082	7.448.402	0,90	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	1.785.296	2.303.140	0,28
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	3.942.043	5.903.030	0,72	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2024	USD	1.248.300	1.310.092	0,16
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	3.510.897	7.692.713	0,93	US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/01/2025	USD	18.864.000	21.348.243	2,59
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	4.012.016	7.678.547	0,93	US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2025	USD	30.995.000	35.064.076	4,27
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	3.528.776	4.780.549	0,58	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2025	USD	33.448.300	34.220.569	4,16
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	3.490.922	6.823.735	0,83	US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/01/2026	USD	10.877.100	12.272.036	1,49
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	4.442.234	6.795.925	0,83	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2026	USD	31.873.600	34.991.474	4,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	3.587.507	5.089.399	0,62	US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	USD	25.176.000	27.441.479	3,33
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	3.248.373	6.579.818	0,80	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2027	USD	9.616.700	8.875.487	1,08
					US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	15.386.300	16.207.895	1,97

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
US Treasury Inflation Indexed 2.5% 15/01/2029	USD	4.385.000	5.941.580	0,72	Productos industriales				
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	8.512.600	16.225.873	1,97	Highland Holdings SARL 0.318% 15/12/2026	EUR	1.165.000	1.021.352	0,12
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	20.745.600	20.225.158	2,46	Tecnología de la información				
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2032	USD	26.682.700	23.586.104	2,87	Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	2.780.000	2.497.495	0,31
US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	14.426.400	25.889.562	3,14	Fiserv, Inc. 1.625% 01/07/2030	EUR	810.000	671.860	0,08
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	8.526.700	7.528.291	0,91	Sector inmobiliario				
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2040	USD	4.596.100	6.289.826	0,76	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	2.095.000	1.607.328	0,20
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2041	USD	7.430.400	10.038.779	1,22	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.935.000	1.436.123	0,17
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2042	USD	5.629.800	5.834.414	0,71	Servicios públicos				
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/02/2043	USD	5.070.600	4.974.941	0,60	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	2.073.000	1.600.540	0,19
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	17.387.500	16.725.921	2,03	Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3.400.000	2.610.741	0,32
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	13.185.000	13.221.079	1,61	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.011.000	939.947	0,11
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2049	USD	4.640.400	4.315.767	0,52	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.314% 04/10/2023	EUR	6.300.000	6.195.521	0,76
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/02/2050	USD	8.349.500	6.144.622	0,75	Total Bonos				
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2051	USD	6.959.100	4.880.158	0,59	780.133.217 94,76				
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	2.225.000	1.804.778	0,22	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1.5% 15/12/2028	EUR	3.210.000	2.805.113	0,34	780.133.217 94,76				
753.446.808 91,52					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Asistencia sanitaria					Bonos				
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	2.453.000	2.169.431	0,26	Finanzas				
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	2.760.000	2.280.016	0,28	Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	7.533.000	10.054.672	1,23
4.449.447 0,54					Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	9.521.000	9.228.618	1,12
					Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/09/2023	JPY	327.500.000	2.574.352	0,31
					21.857.642 2,66				
					Total Bonos				
					21.857.642 2,66				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					21.857.642 2,66				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Total Inversiones			801.990.859	97,42
Efectivo			7.530.259	0,91
Otros activos/(pasivos)			13.677.881	1,67
Total Patrimonio neto			823.198.999	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
AUD	26.471.496	CAD	23.976.400	31/01/2023	Morgan Stanley	283.871	0,04
CHF	3.207.000	EUR	3.257.759	31/01/2023	UBS	386	-
CZK	52.814.100	EUR	2.151.194	31/01/2023	UBS	27.584	-
EUR	8.557.686	AUD	13.246.733	31/01/2023	Citibank	128.008	0,02
EUR	843.461	AUD	1.309.368	31/01/2023	Standard Chartered	10.232	-
EUR	20.426.326	CAD	28.119.511	31/01/2023	J.P. Morgan	1.003.002	0,12
EUR	1.078.479	CAD	1.525.000	31/01/2023	Morgan Stanley	25.098	-
EUR	6.198.394	CHF	6.090.300	31/01/2023	J.P. Morgan	10.967	-
EUR	5.293.378	GBP	4.655.000	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	41.250	0,01
EUR	207.800.346	GBP	183.402.232	31/01/2023	J.P. Morgan	871.897	0,11
EUR	584.613	GBP	505.757	31/01/2023	Lloyds Bank	13.980	-
EUR	9.182.760	GBP	7.979.577	31/01/2023	Morgan Stanley	179.589	0,02
EUR	10.017.067	GBP	8.728.110	31/01/2023	UBS	169.346	0,02
EUR	2.192.040	NOK	23.001.300	31/01/2023	UBS	5.649	-
EUR	6.284.095	SEK	67.875.215	31/01/2023	Bank of America	185.427	0,02
EUR	415.613.585	USD	432.126.328	31/01/2023	Barclays	11.444.946	1,39
EUR	8.326.942	USD	8.685.000	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	203.843	0,03
EUR	5.440.166	USD	5.520.400	31/01/2023	Citibank	276.925	0,04
EUR	3.904.699	USD	4.062.000	31/01/2023	Deutsche Bank	105.502	0,01
EUR	4.285.335	USD	4.565.125	31/01/2023	Goldman Sachs	15.565	-
EUR	2.505.224	USD	2.652.000	31/01/2023	HSBC	24.803	-
EUR	26.393.419	USD	27.593.390	31/01/2023	J.P. Morgan	585.265	0,07
EUR	22.430.442	USD	23.263.754	31/01/2023	Morgan Stanley	671.805	0,08
EUR	9.149.148	USD	9.591.738	31/01/2023	UBS	177.976	0,02
GBP	7.591.400	USD	9.063.016	31/01/2023	J.P. Morgan	88.542	0,01
JPY	904.131.973	SEK	70.036.750	31/01/2023	UBS	144.638	0,02
JPY	1.262.789.500	USD	9.149.190	31/01/2023	J.P. Morgan	433.948	0,05
MXN	10.214.336	NZD	807.284	31/01/2023	BNP Paribas	6.830	-
MXN	11.576.248	NZD	914.720	31/01/2023	HSBC	7.860	-
MXN	69.003.516	NZD	5.452.826	31/01/2023	J.P. Morgan	46.629	0,01
NOK	11.279.000	CAD	1.531.010	31/01/2023	Morgan Stanley	14.594	-
USD	6.804.725	GBP	5.553.200	31/01/2023	Morgan Stanley	98.927	0,01
USD	4.591.929	TWD	140.122.700	31/01/2023	Morgan Stanley	10.281	-
BRL	5.965.650	USD	1.106.594	02/02/2023	Citibank	15.301	-
BRL	5.965.650	USD	1.104.750	02/02/2023	Goldman Sachs	17.026	-
USD	263.399	BRL	1.381.000	02/02/2023	State Street	3.220	-
BRL	12.583.350	USD	2.306.755	03/02/2023	Citibank	57.525	0,01
EUR	217.413	USD	213.525	03/02/2023	J.P. Morgan	17.745	-
USD	2.149.495	BRL	11.176.300	03/02/2023	Citibank	43.051	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.469.033	2,12
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	214.769	GBP	188.841	31/01/2023	HSBC	1.705	-
EUR	2.011.709	USD	2.142.527	31/01/2023	HSBC	7.800	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						9.505	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.478.538	2,12
AUD	1.515.984	EUR	981.534	31/01/2023	J.P. Morgan	(16.824)	-
AUD	657.000	EUR	424.105	31/01/2023	Standard Chartered	(6.017)	-
AUD	6.702.700	USD	4.625.667	31/01/2023	Morgan Stanley	(61.073)	(0,01)
CAD	12.154.800	AUD	13.480.841	31/01/2023	Bank of America	(182.825)	(0,02)
CAD	3.380.668	EUR	2.455.755	31/01/2023	J.P. Morgan	(120.586)	(0,01)
CAD	1.517.505	NOK	11.370.900	31/01/2023	UBS	(32.658)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CHF	3.207.000	EUR	3.263.979	31/01/2023	J.P. Morgan	(5.835)	-
EUR	22.507.870	JPY	3.251.700.730	31/01/2023	J.P. Morgan	(644.608)	(0,08)
EUR	6.022.255	NZD	10.253.330	31/01/2023	Bank of America	(70.018)	(0,01)
EUR	2.127.179	PLN	10.205.387	31/01/2023	UBS	(42.697)	(0,01)
EUR	3.220.225	USD	3.447.125	31/01/2023	Barclays	(3.878)	-
EUR	6.440.450	USD	6.927.676	31/01/2023	Citibank	(39.020)	(0,01)
EUR	3.220.225	USD	3.454.032	31/01/2023	HSBC	(10.338)	-
EUR	8.538.258	USD	9.130.250	31/01/2023	Morgan Stanley	(1.283)	-
GBP	2.968.166	EUR	3.366.539	31/01/2023	Bank of America	(17.626)	-
GBP	4.394.643	EUR	4.994.866	31/01/2023	Citibank	(36.492)	-
GBP	3.189.000	EUR	3.690.468	31/01/2023	HSBC	(92.394)	(0,01)
GBP	16.345.130	EUR	18.603.784	31/01/2023	J.P. Morgan	(161.956)	(0,02)
GBP	3.379.000	EUR	3.929.143	31/01/2023	Lloyds Bank	(116.696)	(0,01)
GBP	5.504.107	EUR	6.249.154	31/01/2023	Morgan Stanley	(38.999)	(0,01)
GBP	53.037	EUR	60.804	31/01/2023	RBC	(963)	-
GBP	2.996.574	EUR	3.463.028	31/01/2023	Standard Chartered	(82.064)	(0,01)
GBP	3.500.714	EUR	4.004.771	31/01/2023	State Street	(54.998)	(0,01)
GBP	7.601.686	EUR	8.687.360	31/01/2023	UBS	(110.557)	(0,01)
MXN	67.932.500	USD	3.470.636	31/01/2023	Goldman Sachs	(10.542)	-
MXN	21.755.800	USD	1.113.464	31/01/2023	Morgan Stanley	(5.220)	-
NOK	22.865.200	EUR	2.203.025	31/01/2023	UBS	(29.571)	-
USD	4.665.342	EUR	4.417.722	31/01/2023	ANZ	(54.219)	(0,01)
USD	3.495.000	EUR	3.385.168	31/01/2023	Bank of America	(116.287)	(0,01)
USD	13.662.794	EUR	13.106.851	31/01/2023	Barclays	(328.012)	(0,04)
USD	3.865.000	EUR	3.734.342	31/01/2023	BNP Paribas	(119.400)	(0,01)
USD	3.957.000	EUR	3.710.608	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.618)	-
USD	5.387.310	EUR	5.101.139	31/01/2023	Citibank	(62.378)	(0,01)
USD	33.956.618	EUR	32.400.678	31/01/2023	J.P. Morgan	(640.984)	(0,08)
USD	2.634.000	EUR	2.473.908	31/01/2023	RBC	(10.323)	-
USD	5.431.000	EUR	5.142.425	31/01/2023	Standard Chartered	(62.800)	(0,01)
USD	27.208.531	EUR	26.077.790	31/01/2023	State Street	(629.595)	(0,08)
USD	13.847.937	EUR	13.000.142	31/01/2023	UBS	(48.138)	(0,01)
USD	4.574.333	GBP	3.867.050	31/01/2023	Citibank	(84.719)	(0,01)
USD	4.574.461	GBP	3.867.050	31/01/2023	Morgan Stanley	(84.599)	(0,01)
USD	9.246.379	JPY	1.262.571.800	31/01/2023	Morgan Stanley	(341.497)	(0,04)
USD	4.423.100	NZD	7.034.975	31/01/2023	Morgan Stanley	(43.073)	(0,01)
USD	2.237.417	BRL	12.512.600	02/02/2023	Morgan Stanley	(110.273)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.741.653)	(0,57)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	7.042.588	EUR	8.045.707	31/01/2023	HSBC	(99.719)	(0,01)
USD	99.138.994	EUR	93.107.028	31/01/2023	HSBC	(382.125)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(481.844)	(0,06)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.223.497)	(0,63)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.255.041	1,49

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(178)	EUR	592.740	0,07
Euro-BTP, 08/03/2023	(123)	EUR	702.488	0,08
Long Gilt, 29/03/2023	(38)	GBP	294.051	0,04
US Ultra Bond, 22/03/2023	(43)	USD	76.512	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.665.791	0,20
Euro-Bund, 08/03/2023	3	EUR	(11.661)	-
Euro-OAT, 08/03/2023	44	EUR	(357.280)	(0,04)
US 2 Year Note, 31/03/2023	214	USD	(10.880)	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	385	USD	(231.028)	(0,03)
US 10 Year Note, 22/03/2023	218	USD	(270.637)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(881.486)	(0,10)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			784.305	0,10

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
27.121.935	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	613.205	0,08
13.499.000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	138.972	0,02
14.817.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	823.668	0,10
14.817.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	428.161	0,05
8.697.000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	171.869	0,02
15.773.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	3.149	-
15.773.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	18.060	-
9.138.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	250.558	0,03
14.835.000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	6.711	-
14.835.000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	27	-
71	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	27.033	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				2.481.413	0,30

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(13.499.000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(29.051)	-
(27.121.935)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(150.699)	(0,02)
(14.817.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(823.668)	(0,10)
(14.817.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(428.162)	(0,05)
(8.697.000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(53.029)	(0,01)
(15.773.000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(3.149)	-
(9.138.000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(250.558)	(0,03)
(14.835.000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(6.711)	-
(14.835.000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(27)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(1.745.054)	(0,21)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
61.102.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	01/11/2024	178.917	0,02
3.645.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17/11/2052	223.832	0,03
76.541.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	03/11/2024	487.910	0,06
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					890.659	0,11
16.577.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17/11/2027	(134.950)	(0,02)
99.640.000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22/12/2027	(94.691)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(229.641)	(0,03)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					661.018	0,08

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
26.149.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.548% Receive floating HICPXT 1 month	15/06/2024	3.203.754	0,39
2.060.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15/12/2032	19.052	-
4.219.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.421% Receive floating UKRPI 1 month	15/11/2047	156.100	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					3.378.906	0,41
2.060.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15/12/2042	(46.581)	(0,01)
18.131.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.778 Receive floating USCPI 1 month	23/09/2027	(173.939)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(220.520)	(0,03)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					3.158.386	0,38

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
15.528.500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	3	-
30.536.000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	211.458	0,03
30.536.000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	211.458	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				422.919	0,06
(30.536.000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(75.507)	(0,01)
(30.536.000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(75.507)	(0,01)
(100.096.000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(140.469)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(291.483)	(0,04)
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Activos				131.436	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	2.043.000	12.820.023	0,14	SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1.602% 17/06/2026	USD	2.000.000	13.956.695	0,15
			12.820.023	0,14	SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	2.200.000	14.699.363	0,16
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	3.000.000	18.733.968	0,20
							152.560.033		1,65
Consumo discrecional					Finanzas				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	753.000	3.774.854	0,04	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	2.000.000	14.776.219	0,16
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	604.000	2.880.083	0,03	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	975.000	6.843.008	0,07
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	2.038.000	13.985.783	0,15	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1.970.000	12.734.870	0,14
Minor International PCL, Reg. S 3.1% Perpetual	USD	1.347.000	10.340.443	0,11	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	3.000.000	20.286.412	0,22
			30.981.163	0,33	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	913.000	6.356.215	0,07
Bienes de consumo básico					Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.55% 15/08/2023				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1.130.000	7.330.964	0,08	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1.567.000	11.543.074	0,12
			7.330.964	0,08	Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	2.500.000	14.242.737	0,15
Energía					China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	2.200.000	15.816.613	0,17	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	3.466.000	21.057.006	0,23
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	974.000	6.558.114	0,07	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	2.700.000	15.948.631	0,17
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1.500.000	9.448.852	0,10	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1.800.000	11.758.113	0,13
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	1.800.000	10.913.781	0,12	Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	318.000	2.416.868	0,03
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	2.882.600	21.762.167	0,24					
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	3.600.000	21.601.369	0,23					
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	2.054.000	12.993.480	0,14					
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	1.176.000	6.075.631	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Hong Kong Government Bond 1.1% 17/01/2023	HKD	180.000.000	179.964.000	1,94	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5.5% 28/04/2033	USD	1.000.000	8.258.446	0,09
Hong Kong Government Bond 2.22% 07/08/2024	HKD	100.000.000	96.940.000	1,05	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.561.000	10.250.398	0,11
Hong Kong Government Bond 1.84% 09/12/2024	HKD	140.000.000	134.330.000	1,45	NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	2.705.000	18.593.660	0,20
Hong Kong Government Bond 1.68% 21/01/2026	HKD	130.000.000	121.862.000	1,31	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1.807.000	12.505.160	0,13
Hong Kong Government Bond 2.13% 16/07/2030	HKD	200.000.000	180.360.000	1,94	Standard Chartered Bank, Reg. S 1.96% 21/03/2024	HKD	30.000.000	28.956.844	0,31
Hong Kong Government Bond 1.89% 02/03/2032	HKD	125.000.000	108.350.000	1,17	Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30.000.000	28.947.322	0,31
Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034	HKD	150.000.000	125.445.000	1,35	Standard Chartered Bank, Reg. S 4.14% 26/08/2025	HKD	30.000.000	29.293.650	0,32
Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036	HKD	150.000.000	114.300.000	1,23	Standard Chartered Bank, Reg. S 4% 15/09/2025	HKD	30.000.000	29.238.014	0,32
Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042	HKD	50.000.000	47.430.000	0,51	Standard Chartered plc, Reg. S 4% 27/06/2025	HKD	30.000.000	29.523.441	0,32
Hong Kong Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.08% 16/11/2023	HKD	929.500.000	910.297.535	9,83	United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	4.500.000	34.305.404	0,37
Hong Kong Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.17% 23/06/2024	HKD	100.000.000	96.599.000	1,04	US Treasury 2.5% 30/04/2024	USD	25.000.000	189.504.782	2,04
Hong Kong Science & Technology Parks Corp., Reg. S 3.2% 11/07/2024	HKD	66.000.000	64.612.440	0,70	US Treasury 2.5% 31/05/2024	USD	30.000.000	227.058.473	2,46
HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140.000.000	116.678.979	1,26	US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	600.000	4.645.699	0,05
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 2.8% 10/02/2031	USD	2.500.000	15.974.330	0,17	US Treasury Bill 0% 30/03/2023	USD	400.000	3.085.714	0,03
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117.000.000.000	57.026.900	0,61	US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	3.300.000	25.118.080	0,27
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	200.000.000.000	96.570.180	1,04	US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	1.000.000	7.562.505	0,08
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	150.000.000.000	75.365.617	0,81			3.443.015.796	37,13	
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	2.378.000	16.102.436	0,17	Productos industriales				
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1.000.000	7.232.923	0,08	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	3.500.000	23.761.692	0,25
					Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481.000	2.360.522	0,03
					Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	3.500.000	20.891.132	0,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Korean Air Lines Co. Ltd., Reg. S 4.75% 23/09/2025	USD	630.000	4.864.724	0,05	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	2.031.000	12.388.834	0,13
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	1.000.000	7.425.377	0,08	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.75% 13/05/2030	USD	4.027.000	26.432.597	0,29
Phoenix Lead Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	1.911.000	11.474.892	0,12	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	685.000	4.320.592	0,05
			70.778.339	0,76	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	999.000	6.911.170	0,07
							144.208.160	1,55	
Tecnología de la información					Servicios públicos				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 2.163% 19/08/2030	USD	1.302.000	8.180.805	0,09	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	1.600.000	10.841.995	0,12
Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2.5% 28/10/2030	USD	2.653.000	16.552.767	0,18	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3.348% 09/02/2031	USD	2.658.000	16.221.225	0,17
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	2.500.000	14.310.891	0,15	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	1.517.000	7.728.908	0,08
TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	200.000	1.530.572	0,02	Hero Asia Investment Ltd., Reg. S 1.5% 18/11/2023	USD	759.000	5.726.664	0,06
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	1.201.000	6.799.555	0,07	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	1.500.000	12.151.744	0,13
			47.374.590	0,51	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.434.000	9.317.036	0,10
					Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	2.778.000	20.958.105	0,23
Materiales							82.945.677	0,89	
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	933.000	6.440.487	0,07	Total Bonos		4.051.171.091	43,68	
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	288.000	1.798.143	0,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		4.051.171.091	43,68	
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	4.300.000	26.420.635	0,29	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	1.900.000	14.946.417	0,16	Bonos				
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	780.000	5.892.008	0,06	Bienes de consumo básico				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	471.000	3.658.656	0,04	Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	1.800.000	10.500.616	0,11
			59.156.346	0,64			10.500.616	0,11	
Sector inmobiliario									
CapitaLand Ascendas REIT, REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50.000.000	41.373.001	0,45					
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	46.000.000	43.249.863	0,46					
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	1.500.000	9.532.103	0,10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Energía					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 5.646% 09/06/2026				
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	3.500.000	25.643.245	0,28	HKD	80.000.000	80.134.698	0,86	
			25.643.245	0,28	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 5.201% 24/02/2023				
Finanzas					HKD	80.000.000	80.026.367	0,86	
AIA Group Ltd., Reg. S 2.25% 28/03/2024	HKD	90.000.000	87.227.774	0,94	HKD	500.000.000	498.688.949	5,39	
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50.000.000	50.672.849	0,55	HKD	20.000.000	19.895.752	0,21	
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	2.750.000	19.499.990	0,21	HKD	30.000.000	29.989.031	0,32	
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	1.375.000	9.781.698	0,11	HKD	30.000.000	29.326.075	0,32	
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	900.000	6.960.217	0,08	USD	1.300.000	9.112.099	0,10	
Bank of Montreal, Reg. S 3.65% 17/08/2023	HKD	30.000.000	29.862.922	0,32	HKD	20.000.000	18.766.770	0,20	
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 3.12% 19/07/2023	HKD	30.000.000	29.734.464	0,32	HKD	30.000.000	29.688.252	0,32	
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 2.1% 09/01/2023	HKD	30.000.000	29.986.254	0,32	HKD	100.000.000	93.990.626	1,01	
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 1% 16/02/2023	HKD	50.000.000	49.751.885	0,54	HKD	100.000.000	89.423.481	0,96	
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 0.45% 04/05/2023	HKD	100.000.000	98.709.315	1,07	1.714.028.089				
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 0.97% 01/12/2023	HKD	100.000.000	96.608.898	1,04	18,48				
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100.000.000	93.885.639	1,01	Productos industriales				
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	100.000.000	89.200.780	0,96	HKD	200.000.000	168.493.192	1,81	
					HKD	150.000.000	126.603.857	1,37	
					USD	3.100.000	20.352.730	0,22	
					HKD	20.000.000	20.049.252	0,22	
					HKD	30.000.000	29.342.255	0,32	
					HKD	30.000.000	30.123.587	0,32	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Urban Renewal Authority, Reg. S 2.18% 17/01/2023	HKD	15.000.000	14.993.162	0,16	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 1.87% 20/09/2028	HKD	20.500.000	17.155.049	0,18
			409.958.035	4,42					
Sector inmobiliario									
Henderson Land MTN Ltd. 1.25% 20/05/2024	HKD	20.000.000	18.875.138	0,20	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 3.88% 22/11/2028	HKD	16.000.000	14.889.302	0,16
Henderson Land MTN Ltd. 1.2% 18/08/2024	HKD	50.000.000	46.623.032	0,50	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	100.000.000	90.837.999	0,98
Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 1% 10/03/2023	HKD	50.000.000	49.599.617	0,53	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.33% 06/07/2027	HKD	70.000.000	62.179.166	0,67
Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 3.6% 09/11/2023	HKD	30.000.000	29.564.625	0,32	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.7% 24/08/2027	HKD	26.000.000	23.403.317	0,25
HLP Finance Ltd. 4.75% 02/10/2023	HKD	58.000.000	58.103.578	0,63	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40.000.000	34.426.298	0,37
HLP Finance Ltd. 4.6% 16/05/2024	HKD	20.000.000	19.769.500	0,21	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50.000.000	40.035.644	0,43
HLP Finance Ltd. 2.9% 19/02/2025	HKD	85.000.000	80.093.719	0,86	Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6.000.000	5.508.873	0,06
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	50.000.000	45.142.985	0,49	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 4% 02/08/2023	HKD	20.000.000	19.873.248	0,21
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	120.000.000	113.005.909	1,23	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35.000.000	31.251.095	0,34
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50.000.000	46.152.733	0,50	Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 2.25% 21/06/2023	HKD	64.500.000	63.648.743	0,69
Hysan MTN Ltd., Reg. S 4.1% 01/12/2023	HKD	20.000.000	19.850.659	0,21	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	1.378.000	10.637.055	0,11
Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50.000.000	46.924.916	0,51	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100.000.000	89.275.159	0,96
Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90.000.000	86.529.696	0,93	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	105.000.000	95.454.171	1,04
Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.1% 04/04/2029	HKD	8.000.000	7.154.127	0,08	Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 2.95% 06/02/2025	HKD	30.000.000	28.591.743	0,31
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70.000.000	61.467.937	0,66	Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 30/03/2026	HKD	60.000.000	54.386.813	0,59
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40.000.000	32.081.400	0,35	Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	50.000.000	44.020.977	0,47
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50.000.000	47.273.845	0,51					
NWD MTN Ltd. 5.9% 18/09/2023	HKD	53.500.000	53.770.643	0,58					
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4% 16/04/2024	HKD	25.000.000	24.641.875	0,27					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Wheelock MTN BVI Ltd. 1.65% 26/11/2024	HKD	50.000.000	46.851.119	0,51
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 1.45% 09/02/2024	HKD	90.000.000	86.353.534	0,93
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50.000.000	44.870.440	0,48
		1.790.275.679		19,31
Servicios públicos				
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	1.542.600	11.539.750	0,12
HKCG Finance Ltd. 3.6% 02/11/2026	HKD	10.000.000	9.566.550	0,10
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	130.000.000	108.479.761	1,17
HKCG Finance Ltd., Reg. S 3.55% 13/12/2023	HKD	10.000.000	9.877.894	0,11
HKCG Finance Ltd., Reg. S 0.7% 24/05/2024	HKD	70.000.000	66.114.522	0,71
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.65% 03/07/2027	HKD	25.000.000	22.822.175	0,25
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	70.000.000	60.232.619	0,65
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	3.805.000	22.458.157	0,24
		311.091.428		3,35
Total Bonos		4.261.497.092		45,95

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Certificados de depósito				
Finanzas				
BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/09/2023	HKD	100.000.000	95.924.000	1,03
China Development Bank Corp. 3.215% 08/05/2023	HKD	30.000.000	29.866.177	0,32
China Development Bank Corp. 4.42% 19/09/2023	HKD	10.000.000	10.004.536	0,11
Mizuho Bank Ltd. 1.35% 23/11/2024	HKD	50.000.000	46.997.211	0,51
Mizuho Bank Ltd., Reg. S 1.5% 16/12/2024	HKD	50.000.000	47.064.993	0,51
			229.856.917	2,48
Total Certificados de depósito			229.856.917	2,48
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			4.491.354.009	48,43
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	CNH	642.857	500.185.427	5,39
			500.185.427	5,39
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			500.185.427	5,39
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			500.185.427	5,39
Total Inversiones			9.042.710.527	97,50
Efectivo			382.001.440	4,12
Otros activos/(pasivos)			(150.447.270)	(1,62)
Total Patrimonio neto			9.274.264.697	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
JPY	1.625.406.538	USD	12.222.670	23/01/2023	Citibank	1.068.150	0,01
JPY	1.644.593.462	USD	12.480.810	23/01/2023	HSBC	193.297	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.261.447	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.261.447	0,01
USD	57.924.712	CNH	417.000.000	14/02/2023	BNP Paribas	(20.458.231)	(0,22)
USD	28.709.966	IDR	450.000.000.000	14/02/2023	Standard Chartered	(2.938.328)	(0,03)
USD	23.982.406	KRW	30.800.000.000	03/03/2023	Goldman Sachs	(4.500.947)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(27.897.506)	(0,30)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(27.897.506)	(0,30)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(26.636.059)	(0,29)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
US 5 Year Note, 31/03/2023	(1.125)	USD	891.021	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(540)	USD	2.072.644	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			2.963.665	0,03
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			2.963.665	0,03

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
175.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.89% Receive floating HIBOR 3 month	02/06/2029	10.964.482	0,12
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					10.964.482	0,12
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 0.963%	10/07/2030	(68.952.637)	(0,74)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1.15%	09/02/2031	(68.545.563)	(0,74)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1.26%	12/08/2031	(59.047.364)	(0,64)
210.000.000.000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 2.833%	20/04/2024	(18.207.929)	(0,20)
184.000.000.000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	06/12/2024	(1.454.292)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(216.207.785)	(2,33)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(205.243.303)	(2,21)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	1.010.000	912.129	1,35	General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	151.000	145.888	0,22
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	587.000	557.806	0,83	General Motors Financial Co., Inc. 6.05% 10/10/2025	USD	223.000	226.635	0,34
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	331.000	318.797	0,47	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.7% 01/11/2024	USD	325.000	329.506	0,49
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	778.000	697.306	1,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	280.000	270.338	0,40
Verizon Communications, Inc. 1.45% 20/03/2026	USD	912.000	820.075	1,22	HSBC Holdings plc 4.18% 09/12/2025	USD	500.000	485.553	0,72
			3.306.113	4,91	HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	400.000	364.559	0,54
Consumo discrecional									
Aptiv plc 2.396% 18/02/2025	USD	430.000	405.296	0,60	HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	202.000	210.496	0,31
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583.000	544.942	0,81	Inter-American Development Bank 3.25% 01/07/2024	USD	1.138.000	1.113.690	1,65
			950.238	1,41	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919.000	892.811	1,33
Bienes de consumo básico									
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421.000	422.268	0,63	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	487.000	507.571	0,75
			422.268	0,63	Standard Chartered plc, 144A 1.822% 23/11/2025	USD	491.000	449.199	0,67
Energía									
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324.000	306.062	0,45	US Treasury 0.25% 30/09/2023	USD	4.154.000	4.017.516	5,97
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616.000	549.457	0,82	US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	8.160.000	7.992.337	11,88
			855.519	1,27	US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	2.575.000	2.568.764	3,82
Finanzas									
AerCap Ireland Capital DAC 1.15% 29/10/2023	USD	382.000	367.709	0,55	US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	5.899.000	5.902.686	8,77
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	532.000	491.203	0,73	US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	2.626.000	2.574.814	3,83
Banco Santander SA 3.892% 24/05/2024	USD	400.000	391.950	0,58	US Treasury 4.25% 15/10/2025	USD	1.555.000	1.554.332	2,31
Banco Santander SA 0.701% 30/06/2024	USD	200.000	194.541	0,29	US Treasury 4% 15/12/2025	USD	1.593.000	1.583.417	2,35
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	600.000	507.167	0,75	US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	7.000	7.140	0,01
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	690.000	640.791	0,95				35.648.586	52,97
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	231.000	240.119	0,36	Asistencia sanitaria				
Capital One Financial Corp. 2.6% 11/05/2023	USD	430.000	426.583	0,63	Boston Scientific Corp. 3.45% 01/03/2024	USD	98.000	96.255	0,14
Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948.000	916.920	1,36	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.215% 18/10/2024	USD	312.000	293.203	0,44
General Motors Financial Co., Inc. 1.2% 15/10/2024	USD	296.000	274.351	0,41				389.458	0,58
					Productos industriales				
					Canadian Pacific Railway Co. 1.35% 02/12/2024	USD	232.000	216.546	0,32
					Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	298.000	274.786	0,41

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Republic Services, Inc. 2.5% 15/08/2024	USD	636.000	609.859	0,91	BMW US Capital LLC, 144A 5.178% 01/04/2025	USD	60.000	59.640	0,09
			1.101.191	1,64	Hyundai Capital America, 144A 0.875% 14/06/2024	USD	582.000	543.418	0,81
Tecnología de la información			733.482	1,09				1.429.735	2,12
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	777.000	733.482	1,09	Bienes de consumo básico				
			733.482	1,09	Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 0.75% 24/09/2024	USD	510.000	473.472	0,70
Sector inmobiliario								473.472	0,70
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/05/2024	USD	273.000	265.921	0,39	Energía				
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	170.000	159.125	0,24	Enbridge, Inc. 4.72% 17/02/2023	USD	76.000	75.962	0,11
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302.000	261.277	0,39				75.962	0,11
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269.000	245.065	0,36	Finanzas				
			931.388	1,38	Bank of America Corp. 1.53% 06/12/2025	USD	795.000	733.803	1,09
Servicios públicos					Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138.000	131.880	0,20
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193.000	187.224	0,28	Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	389.000	341.136	0,51
			187.224	0,28	Bank of America Corp. 3.419% 20/12/2028	USD	388.000	351.469	0,52
Total Bonos			44.525.467	66,16	BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	200.000	183.854	0,27
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			44.525.467	66,16	Capital One Financial Corp. 4.166% 09/05/2025	USD	792.000	774.380	1,15
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Capital One Financial Corp. 2.636% 03/03/2026	USD	234.000	219.510	0,33
Bonos					Citigroup, Inc. 1.281% 03/11/2025	USD	662.000	610.846	0,91
Servicios de comunicación					Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	571.000	548.089	0,81
Charter Communications Operating LLC 4.5% 01/02/2024	USD	158.000	156.258	0,23	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	55.000	51.117	0,08
NBN Co. Ltd., 144A 0.875% 08/10/2024	USD	430.000	396.949	0,59	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.1% 12/11/2024	USD	85.000	78.857	0,12
Rogers Communications, Inc., 144A 2.95% 15/03/2025	USD	838.000	799.793	1,20	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138.000	120.834	0,18
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.55% 14/04/2025	USD	478.000	460.599	0,68	Equitable Holdings, Inc. 3.9% 20/04/2023	USD	166.000	165.473	0,25
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.638% 15/03/2025	USD	769.000	732.101	1,09	F&G Global Funding, 144A 0.9% 20/09/2024	USD	200.000	182.986	0,27
			2.545.700	3,79	General Motors Financial Co., Inc. 5.355% 26/02/2027	USD	79.000	74.145	0,11
Consumo discrecional					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0.925% 21/10/2024	USD	195.000	187.311	0,28
Amazon.com, Inc. 3.3% 13/04/2027	USD	823.000	782.276	1,15					
BMW US Capital LLC, 144A 3.25% 01/04/2025	USD	46.000	44.401	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.757% 24/01/2025	USD	392.000	375.410	0,56	Asistencia sanitaria				
Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276.000	258.760	0,38	CommonSpirit Health 2.76% 01/10/2024	USD	711.000	682.569	1,01
JPMorgan Chase & Co. 2.595% 24/02/2026	USD	47.000	44.223	0,07				682.569	1,01
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	603.000	586.923	0,87	Productos industriales				
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	605.000	533.158	0,79	Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	207.000	200.537	0,30
JPMorgan Chase & Co. 2.947% 24/02/2028	USD	141.000	127.813	0,19				200.537	0,30
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	197.000	188.229	0,28	Tecnología de la información				
Macquarie Group Ltd., 144A 5.224% 23/09/2027	USD	150.000	142.654	0,21	Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	142.000	130.960	0,19
MassMutual Global Funding II, 144A 1.2% 16/07/2026	USD	400.000	352.616	0,52				130.960	0,19
Met Tower Global Funding, 144A 3.7% 13/06/2025	USD	626.000	607.805	0,90	Materiales				
Morgan Stanley 3.62% 17/04/2025	USD	396.000	386.783	0,57	Sealed Air Corp., 144A 1.573% 15/10/2026	USD	139.000	119.722	0,18
Morgan Stanley 1.164% 21/10/2025	USD	200.000	183.975	0,27				119.722	0,18
Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	1.132.000	1.064.165	1,59	Servicios públicos				
National Bank of Canada 3.75% 09/06/2025	USD	996.000	968.872	1,45	Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027	USD	400.000	414.250	0,61
National Securities Clearing Corp., 144A 5.05% 21/11/2024	USD	580.000	579.851	0,86	Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	224.000	217.279	0,32
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.671% 28/10/2025	USD	545.000	551.752	0,82	Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	214.000	220.122	0,33
Pricoa Global Funding I, 144A 1.2% 01/09/2026	USD	542.000	477.214	0,71	Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	402.000	346.608	0,52
Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199.000	174.380	0,26				1.198.259	1,78
Royal Bank of Canada 5.66% 25/10/2024	USD	544.000	550.662	0,82	Total Bonos			21.949.527	32,62
Svenska Handelsbanken AB, 144A 3.65% 10/06/2025	USD	708.000	686.757	1,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			21.949.527	32,62
Truist Financial Corp. 4.123% 06/06/2028	USD	407.000	390.425	0,58	Total Inversiones			66.474.994	98,78
Wells Fargo & Co. 3.908% 25/04/2026	USD	578.000	561.747	0,83	Efectivo			427.457	0,64
Willis North America, Inc. 4.65% 15/06/2027	USD	561.000	542.747	0,81	Otros activos/(pasivos)			393.102	0,58
			15.092.611	22,44	Total Patrimonio neto			67.295.553	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	78.653	USD	83.752	31/01/2023	HSBC	341	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						341	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						341	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						341	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	5.250.000	4.443.234	0,64	Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	200.000	186.299	0,03
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200.000	193.344	0,03	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	200.000	161.554	0,02
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	5.200.000	4.941.384	0,71	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	164.720	159.465	0,02
Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	200.000	156.659	0,02	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	210.000	173.823	0,02
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	220.000	193.503	0,03	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	200.000	167.215	0,02
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	140.000	0,02	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	200.000	35.000	0,01
			10.068.124	1,45	Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	200.000	175.014	0,03
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	200.000	154.342	0,02	Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	400.000	308.382	0,04
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	3.685.000	3.751.400	0,54	Saudi Arabian Oil Co., 144A 2.25% 24/11/2030	USD	200.000	165.277	0,02
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	2.859.000	2.301.839	0,33	SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	200.000	197.801	0,03
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	236.000	196.859	0,03	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	663.000	561.446	0,08
			6.404.440	0,92	YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	92.000	69.216	0,01
Bienes de consumo básico									
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200.000	174.979	0,03	YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	245.000	206.800	0,03
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	200.000	169.112	0,02				3.788.704	0,54
			344.091	0,05	Finanzas				
Energía									
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	413.392	392.224	0,06	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	210.000	173.624	0,02
Cenovus Energy, Inc. 6.75% 15/11/2039	USD	491.000	511.874	0,07	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	200.000	148.453	0,02
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	65.000	58.974	0,01	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	4.570.000	3.577.337	0,51
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	90.000	76.437	0,01	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200.000	143.640	0,02
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	164.000	114.370	0,02	Ally Financial, Inc. 2.2% 02/11/2028	USD	3.755.000	2.937.504	0,42
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	70.000	67.533	0,01	Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	200.000	176.055	0,03
					Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	464.000	402.863	0,06
					Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	216.749	0,03
					Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	71.000	68.785	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	75.000	74.963	0,01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	150.000	124.050	0,02
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	150.000	135.566	0,02	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	329.860	129.624	0,02
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	200.000	187.733	0,03	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	91.726	59.163	0,01
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800.000	685.325	0,10	EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	633.000	651.886	0,09
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200.000	197.116	0,03	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	200.000	142.498	0,02
Bank of Ireland Group plc, 144A 4.5% 25/11/2023	USD	4.620.000	4.579.335	0,66	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200.000	135.029	0,02
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	9.199.000	7.774.267	1,12	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	200.000	189.674	0,03
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	6.765.000	6.282.537	0,90	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	400.000	328.560	0,05
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658.000	683.974	0,10	General Motors Financial Co., Inc. 1.5% 10/06/2026	USD	3.092.000	2.689.760	0,39
Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	320.000	298.400	0,04	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200.000	162.360	0,02
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	170.163	0,02	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	200.000	193.415	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	200.000	163.548	0,02	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	192.650	0,03
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	500.000	471.415	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	213.000	202.825	0,03
Colombia Government Bond 3.25% 22/04/2032	USD	2.048.000	1.494.979	0,21	HSBC Holdings plc 2.633% 07/11/2025	USD	4.878.000	4.593.900	0,66
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	250.000	251.894	0,04	HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	3.923.000	3.575.416	0,51
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200.000	194.102	0,03	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	14.000	15.346	-
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	360.000	360.396	0,05	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240.000	230.035	0,03
Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	100.000	86.976	0,01	Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	200.000	148.843	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	240.000	221.100	0,03	Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	200.000	181.041	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	300.000	232.875	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	100.000	90.362	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	120.000	104.371	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	100.000	84.592	0,01	Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	200.000	142.588	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	100.000	80.575	0,01	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	200.000	172.852	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	584.000	441.895	0,06	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	220.000	186.899	0,03
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	200.000	193.269	0,03	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	284.000	235.777	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	232.000	208.542	0,03	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	230.000	242.215	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200.000	171.356	0,02	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	230.000	230.290	0,03
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	3.620.000	3.374.448	0,48	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.8% 23/06/2050	USD	200.000	155.750	0,02
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5.777.000	5.007.168	0,72	Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	200.000	194.546	0,03
Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	2.011.000	1.845.952	0,27	Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	200.000	193.951	0,03
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	200.000	184.354	0,03	Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	200.000	189.314	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	659.000	530.324	0,08	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	194.895	0,03
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	1.325.000	1.380.969	0,20	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	112.000	88.560	0,01
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	392.000	339.380	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	46.000	43.178	0,01
NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3.550.000	3.182.188	0,46	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	196.000	180.765	0,03
NatWest Group plc 3.032% 28/11/2035	USD	4.114.000	3.038.408	0,44	Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	44.000	35.125	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	200.000	161.990	0,02	Santander UK Group Holdings plc 1.089% 15/03/2025	USD	11.670.000	10.913.056	1,57
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200.000	155.226	0,02	Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	4.768.000	4.049.524	0,58
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	200.000	153.680	0,02	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	570.000	506.930	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	200.000	164.082	0,02	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200.000	140.904	0,02
Noor Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.471% 24/04/2023	USD	200.000	199.349	0,03	South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	470.000	346.907	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390.000	356.789	0,05					
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	484.000	454.960	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, 144A 2.678% 29/06/2032	USD	3.543.000	2.675.500	0,38	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	125.862	0,02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	358.000	84.519	0,01	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	400.000	308.938	0,04
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	200.000	39.158	0,01	Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	1.293.000	1.192.278	0,17
US Treasury 1.375% 30/09/2023	USD	15.111.000	14.743.266	2,12	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4.538.000	3.739.788	0,54
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	35.764.000	35.029.161	5,04	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	200.000	153.807	0,02
US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	6.944.000	6.927.183	0,99	Xylem, Inc. 1.95% 30/01/2028	USD	1.575.000	1.355.075	0,19
US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	2.995.000	2.996.872	0,43				7.253.634	1,04
US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	4.357.000	4.272.073	0,61	Tecnología de la información				
US Treasury 4.5% 15/11/2025	USD	11.898.000	11.976.081	1,72	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	230.000	182.687	0,03
US Treasury 3.125% 31/08/2027	USD	8.759.300	8.427.747	1,21	VMware, Inc. 1.8% 15/08/2028	USD	1.368.000	1.118.615	0,16
US Treasury 4.125% 31/10/2027	USD	10.791.000	10.832.309	1,56	VMware, Inc. 2.2% 15/08/2031	USD	2.597.000	1.973.937	0,28
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	3.035.000	3.018.639	0,43	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	250.000	181.500	0,03
US Treasury 3.125% 31/08/2029	USD	19.315.000	18.340.572	2,63				3.456.739	0,50
US Treasury 3.875% 30/09/2029	USD	1.733.000	1.721.289	0,25	Materiales				
US Treasury 4% 31/10/2029	USD	705.000	705.551	0,10	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	200.000	200.145	0,03
US Treasury 3.875% 30/11/2029	USD	11.639.000	11.564.438	1,66	Anglo American Capital plc, 144A 2.25% 17/03/2028	USD	4.760.000	4.009.644	0,58
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	9.195.900	8.373.298	1,20	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200.000	172.260	0,02
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	6.321.000	6.447.420	0,93	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	200.000	163.105	0,02
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	26.773.200	23.995.480	3,45	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	199.219	0,03
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	4.639.000	4.555.643	0,65				4.744.373	0,68
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	21.550.000	17.394.890	2,50	Sector inmobiliario				
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	33.494.200	27.831.586	4,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	2.576.000	1.977.415	0,28
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	1.527.000	1.538.930	0,22	Camden Property Trust, REIT 3.15% 01/07/2029	USD	1.020.000	911.124	0,13
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	980.000	970.455	0,14	Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026	USD	1.235.000	1.168.921	0,17
			311.148.064	44,69	Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	3.317.000	2.709.805	0,39
Productos industriales					Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	400.000	323.529	0,05
DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	200.000	177.746	0,03					
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200.000	200.140	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
VICI Properties LP, REIT 4.95% 15/02/2030	USD	2.323.000	2.214.440	0,32	T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	3.000.000	2.928.882	0,42
			9.305.234	1,34	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.755% 15/03/2027	USD	4.616.000	4.168.206	0,60
Servicios públicos								15.617.396	2,24
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	4.955.000	4.752.164	0,68	Consumo discrecional				
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	959.000	1.004.137	0,14	California State University 3.065% 01/11/2042	USD	1.190.000	881.888	0,13
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	200.000	161.490	0,02	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	3.823.000	3.036.856	0,44
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	200.000	183.344	0,03	Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1.133.000	806.390	0,12
Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	2.454.000	1.906.838	0,27	Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	7.284.000	6.369.185	0,91
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	250.000	210.092	0,03	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	4.914.000	3.163.818	0,45
Sempra Energy 3.7% 01/04/2029	USD	1.968.000	1.803.806	0,26				14.258.137	2,05
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	200.000	166.632	0,02	Bienes de consumo básico				
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	200.000	191.003	0,03	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	400.000	303.016	0,04
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	7.775.000	8.226.987	1,19	Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200.000	199.058	0,03
			18.606.493	2,67	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	77.000	72.158	0,01
Total Bonos			375.119.896	53,88	JDE Peet's NV, 144A 1.375% 15/01/2027	USD	4.336.000	3.664.565	0,53
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			375.119.896	53,88				4.238.797	0,61
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Energía				
Bonos					AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	250.000	190.520	0,03
Servicios de comunicación					Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	200.000	176.894	0,03
America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	270.000	244.065	0,04	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	280.000	263.479	0,04
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	200.000	166.756	0,02	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	300.000	248.037	0,04
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	3.979.000	3.207.237	0,46	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1.359.000	1.262.741	0,17
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	200.000	156.750	0,02				2.141.671	0,31
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	4.917.000	4.563.084	0,65	Finanzas				
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200.000	182.416	0,03	AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	4.110.000	3.969.033	0,57
					Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% 31/12/2164	USD	200.000	154.500	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	290.000	290.613	0,04	Morgan Stanley 1.593% 04/05/2027	USD	2.702.000	2.372.775	0,34
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	5.479.000	4.804.841	0,69	Morgan Stanley 1.512% 20/07/2027	USD	4.499.000	3.919.969	0,56
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	3.338.000	2.770.961	0,40	Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1.638.000	1.551.931	0,22
Belton Independent School District 4% 15/02/2052	USD	445.000	422.899	0,06	Texas Water Development Board 4.8% 15/10/2052	USD	2.805.000	2.883.610	0,41
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	5.245.000	4.821.560	0,69	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/04/2057	USD	63.801	62.959	0,01
Capital One Financial Corp. 3.273% 01/03/2030	USD	2.817.000	2.415.512	0,35	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	681.135	663.602	0,10
Clifton Higher Education Finance Corp. 4.25% 15/08/2052	USD	445.000	435.511	0,06	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	621.865	590.240	0,08
Credit Suisse Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1.369.000	949.288	0,14	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.773% 25/02/2057	USD	804.588	796.224	0,11
Danske Bank A/S, 144A 1.621% 11/09/2026	USD	4.059.000	3.580.025	0,51	Triborough Bridge & Tunnel Authority 4.5% 15/05/2047	USD	3.185.000	3.225.192	0,46
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4.024.000	3.841.375	0,55	UMBS 2% 01/11/2051	USD	2.814.544	2.306.491	0,33
FNMA REMIC, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	580.209	72.250	0,01	UMBS 2% 01/11/2051	USD	2.968.918	2.433.000	0,35
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	128.373	6.666	-	UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	3.987.105	3.402.736	0,49
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	178.437	10.213	-	UMBS 2% 01/02/2052	USD	4.006.548	3.418.709	0,49
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	99.819	5.837	-	UMBS 2% 01/03/2052	USD	8.575.470	7.025.520	1,01
Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.018.915	0,58	UMBS 2% 01/03/2052	USD	15.998.860	13.128.999	1,90
Goldentree Loan Management US CLO Ltd. 'AR', Series 2017-2A, 144A 5.153% 20/11/2030	USD	8.460.000	8.361.720	1,20	UMBS 3% 01/04/2052	USD	3.904.811	3.445.047	0,49
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1.690.000	1.476.993	0,21	UMBS 2.5% 01/05/2052	USD	7.243.262	6.179.185	0,89
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	5.599.000	4.122.957	0,59	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	10.699.978	9.772.800	1,41
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	774.000	682.090	0,10	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	10.731.472	9.790.930	1,42
Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7.910.000	6.702.704	0,96	UMBS 4% 01/06/2052	USD	5.226.945	4.921.858	0,71
Milos CLO Ltd., FRN, Series 2017-1A 'AR', 144A 5.313% 20/10/2030	USD	8.355.000	8.245.733	1,18	UMBS 4% 01/06/2052	USD	5.242.006	4.943.325	0,71
					UMBS 3% 01/07/2052	USD	3.930.376	3.475.165	0,50
					UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1.762.326	1.704.030	0,24
					UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1.763.964	1.707.775	0,25
					UMBS 5% 01/08/2052	USD	1.725.353	1.706.419	0,25
					UMBS 5% 01/08/2052	USD	5.283.658	5.225.675	0,75
					UMBS 2.5% 01/09/2052	USD	8.114.000	6.906.928	0,99
					UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	3.547.571	3.430.127	0,49
					UMBS 5% 01/09/2052	USD	3.541.565	3.505.159	0,50
					UMBS 5% 01/10/2052	USD	3.471.145	3.433.052	0,49

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	3.149.000	2.688.349	0,39	Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	4.818.000	3.608.277	0,51
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	3.900.000	3.175.632	0,46				5.444.841	0,78
Waco Independent School District 4.25% 15/08/2052	USD	1.145.000	1.121.993	0,16	Sector inmobiliario				
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1.233.000	1.147.564	0,16	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	4.160.000	3.003.201	0,43
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	2.512.000	2.221.013	0,32	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	200.000	182.436	0,03
Willis North America, Inc. 4.65% 15/06/2027	USD	2.461.000	2.380.929	0,34	Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.4% 15/03/2030	USD	1.375.000	1.076.105	0,15
			192.827.108	27,69	Sabra Health Care LP, REIT 3.2% 01/12/2031	USD	4.606.000	3.436.259	0,50
Asistencia sanitaria								7.698.001	1,11
CommonSpirit Health 3.347% 01/10/2029	USD	1.901.000	1.659.795	0,24	Servicios públicos				
HCA, Inc., 144A 3.375% 15/03/2029	USD	1.143.000	1.004.544	0,14	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	184.255	176.751	0,03
			2.664.339	0,38	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	200.000	175.984	0,03
Productos industriales					Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	471.000	445.642	0,06
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	139.000	75.060	0,01	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	8.082.000	6.442.120	0,93
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	256.000	192.184	0,03	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	2.384.000	2.534.046	0,36
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1.877.000	1.694.331	0,24	FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	351.101	306.336	0,04
			1.961.575	0,28	Southern California Edison Co. 4.7% 01/06/2027	USD	1.845.000	1.809.758	0,26
Tecnología de la información								11.890.637	1,71
Broadcom, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	1.622.000	1.480.010	0,21	Total Bonos			265.843.730	38,18
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	2.297.000	1.783.804	0,26	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			265.843.730	38,18
Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	1.542.000	1.422.110	0,20	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	2.726.000	2.415.304	0,35	Bonos				
			7.101.228	1,02	Finanzas				
Materiales					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	400.000	-	-
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	200.000	143.500	0,02	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200.000	-	-
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	194.044	0,03				-	-
Cemex SAB de CV, 144A 7.375% 05/06/2027	USD	1.070.000	1.099.832	0,16	Total Bonos			-	-
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.375% 05/06/2027	USD	200.000	205.576	0,03	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200.000	193.612	0,03				-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					44.849.827 6,44				
Organismos de inversión colectiva - OICVM					44.849.827 6,44				
Fondos de inversión					44.849.827 6,44				
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc [†]	USD	409.860	44.849.827	6,44	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			44.849.827	6,44
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			44.849.827	6,44
					Total Inversiones			685.813.453	98,50
					Efectivo			6.046.033	0,87
					Otros activos/(pasivos)			4.412.059	0,63
					Total Patrimonio neto			696.271.545	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	390.000	USD	394.821	04/01/2023	J.P. Morgan	21.338	-
MXN	76.992.011	USD	3.841.320	15/03/2023	Morgan Stanley	50.715	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						72.053	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	2.645.357	USD	1.771.173	31/01/2023	HSBC	28.671	-
CNH	1.286.825	USD	184.776	31/01/2023	HSBC	1.877	-
EUR	74.960.975	USD	79.822.096	31/01/2023	HSBC	324.197	0,05
USD	893.988	EUR	835.350	31/01/2023	HSBC	854	-
USD	6.321	GBP	5.214	31/01/2023	HSBC	31	-
USD	4	SEK	39	31/01/2023	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						355.630	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						427.683	0,06
USD	387.035	EUR	390.000	04/01/2023	J.P. Morgan	(29.125)	-
USD	3.843.245	MXN	76.992.011	15/03/2023	Morgan Stanley	(48.790)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(77.915)	(0,01)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	298.168	USD	362.707	31/01/2023	HSBC	(3.020)	-
SEK	83.556	USD	8.075	31/01/2023	HSBC	(48)	-
USD	227.164	AUD	334.711	31/01/2023	HSBC	(566)	-
USD	2.310	CNH	16.131	31/01/2023	HSBC	(30)	-
USD	1.428.639	EUR	1.344.515	31/01/2023	HSBC	(8.881)	-
USD	3.603	GBP	2.995	31/01/2023	HSBC	(10)	-
USD	173	SEK	1.807	31/01/2023	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(12.556)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(90.471)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						337.212	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note, 31/03/2023	138	USD	30.188	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			30.188	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	83	USD	(44.742)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	263	USD	(139.719)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(184.461)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(154.273)	(0,02)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
35.210.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(274.226)	(0,04)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(274.226)	(0,04)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(274.226)	(0,04)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	870.000	680.671	0,97	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	640.000	616.114	0,88
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	901.000	726.018	1,04	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300.000	216.152	0,31
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	400.000	368.863	0,53	Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	200.000	193.146	0,28
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	500.000	407.515	0,58	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	200.000	173.721	0,25
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600.000	383.026	0,55				5.958.582	8,51
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	900.000	681.383	0,97					
			3.247.476	4,64	Bienes de consumo básico				
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	700.000	677.581	0,97	Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% Perpetual	USD	308.000	288.651	0,41
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	200.000	184.317	0,26	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500.000	415.961	0,60
Alibaba Group Holding Ltd. 2.125% 09/02/2031	USD	500.000	399.099	0,57	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	250.000	217.424	0,31
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	200.000	128.569	0,18	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 3.258% 29/10/2030	USD	200.000	148.907	0,21
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	450.000	284.180	0,41				1.070.943	1,53
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200.000	122.292	0,17	Energía				
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.66% 04/06/2024	USD	600.000	563.943	0,81	Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	800.000	690.733	0,98
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	400.000	274.498	0,39	Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	200.000	181.457	0,26
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4.625% 21/05/2023	USD	300.000	292.242	0,42	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	360.000	276.071	0,39
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400.000	379.975	0,54	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	369.864	315.303	0,45
JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	405.000	302.685	0,43	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200.000	188.750	0,27
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	800.000	701.086	1,00	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	402.000	344.367	0,49
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	426.000	217.260	0,31	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	400.000	384.500	0,55
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	300.000	231.722	0,33	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	200.000	159.641	0,23
					Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.68% 08/08/2049	USD	500.000	375.748	0,54
					Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.44% 12/11/2049	USD	650.000	463.021	0,66
								3.379.591	4,82

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas					Credit Suisse				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500.000	359.099	0,51	Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	232.000	246.621	0,35
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	433.565	0,62	Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400.000	353.484	0,50
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	500.000	506.440	0,72	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 13/10/2122	USD	200.000	187.860	0,27
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	400.000	372.964	0,53	Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/07/2024	USD	400.000	385.546	0,55
Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	1.000.000	994.629	1,43	Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	237.000	148.087	0,21
Bank of Communications Hong Kong Ltd., Reg. S 2.304% 08/07/2031	USD	300.000	270.468	0,39	HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	200.000	208.411	0,30
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	903.000	811.010	1,16	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	400.000	386.577	0,55
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	200.000	207.895	0,30	HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	300.000	317.367	0,45
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200.000	209.059	0,30	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	500.000	326.521	0,47
Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.375% 22/01/2024	USD	500.000	494.004	0,71	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	200.000	190.171	0,27
CDBL Funding 1, Reg. S 4.25% 02/12/2024	USD	500.000	489.713	0,70	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	600.000	554.148	0,79
CDBL Funding 1, Reg. S 3.5% 24/10/2027	USD	700.000	646.412	0,92	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5% 19/11/2025	USD	200.000	184.870	0,26
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.25% 28/01/2027	USD	400.000	366.922	0,52	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	400.000	359.879	0,51
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	300.000	252.795	0,36	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	USD	400.000	374.800	0,54
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	400.000	380.056	0,54	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200.000	196.950	0,28
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	400.000	293.810	0,42	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200.000	253.860	0,36
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	680.000	529.757	0,76	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	400.000	458.527	0,65
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd., Reg. S 5.42% 22/11/2025	USD	700.000	701.820	1,00	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	800.000	790.616	1,13
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	900.000	681.714	0,97	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S, FRN 2.875% 12/09/2029	USD	700.000	667.844	0,95
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	600.000	604.545	0,86					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400.000	362.369	0,52	Taihu Pearl Oriental Co. Ltd., Reg. S 3.15% 30/07/2023	USD	200.000	195.995	0,28
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	1.000.000	870.805	1,25	Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	417.000	388.002	0,55
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	200.000	195.169	0,28				2.910.347	4,15
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	200.000	163.500	0,23	Tecnología de la información				
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200.000	215.860	0,31	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	600.000	552.365	0,78
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.050.000	861.092	1,24	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	325.868	0,47
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	200.000	202.692	0,29	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200.000	193.216	0,28
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300.000	317.607	0,45	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400.000	317.717	0,45
Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	200.000	206.251	0,29	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	400.000	386.091	0,55
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	300.000	295.242	0,42	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd., Reg. S 3.75% 23/01/2023	USD	650.000	649.356	0,92
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	603.000	529.368	0,76	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500.000	363.001	0,52
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	587.000	510.612	0,73	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	402.000	235.071	0,34
			20.929.383	29,88				3.022.685	4,31
Productos industriales					Materiales				
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	322.000	229.833	0,33	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	300.000	279.990	0,40
Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	285.000	205.726	0,29	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.875% 14/03/2025	USD	500.000	491.962	0,70
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 4.875% 17/08/2026	USD	300.000	287.128	0,41	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5.125% 14/03/2028	USD	400.000	385.902	0,55
Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 3.15% 11/08/2023	USD	400.000	392.989	0,56	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200.000	160.126	0,23
CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 17/02/2032	USD	400.000	342.959	0,49	Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200.000	187.332	0,27
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	543.000	361.095	0,52				1.505.312	2,15
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	260.000	199.007	0,28	Sector inmobiliario				
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400.000	307.613	0,44	China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	USD	628.000	599.112	0,86
					Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	615.000	501.156	0,72

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	1.100.000	1.075.587	1,54	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024	USD	400.000	382.840	0,55
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	800.000	625.764	0,89				9.165.651	13,08
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.75% 19/01/2032	USD	290.000	238.561	0,34	Servicios públicos				
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	400.000	322.746	0,46	China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	800.000	781.927	1,12
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300.000	303.942	0,43	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 5.5% 25/01/2023	USD	85.714	84.969	0,12
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	373.000	285.161	0,41	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	650.000	541.743	0,77
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200.000	150.500	0,21	ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4.625% 17/05/2027	USD	600.000	583.674	0,83
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	600.000	522.000	0,75	Guangzhou Development District Holding Group Co. Ltd., Reg. S 2.6% 15/12/2023	USD	306.000	296.036	0,42
NWD MTN Ltd., Reg. S 4.5% 19/05/2030	USD	200.000	163.671	0,23	Guangzhou Development District Holding Group Co. Ltd., Reg. S 2.85% 19/01/2027	USD	300.000	264.000	0,38
NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	334.000	252.805	0,36	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442.500	369.464	0,53
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	400.000	304.000	0,43				2.921.813	4,17
Radiance Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.8% 20/03/2024	USD	250.000	170.000	0,24	Total Bonos			54.111.783	77,24
RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	400.000	287.000	0,41	Bonos convertibles				
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 6.15% 24/08/2024	USD	400.000	350.860	0,50	Consumo discrecional				
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5.5% 03/03/2025	USD	200.000	169.000	0,24	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	1.000.000	868.500	1,24
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	1.082.000	955.978	1,36	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200.000	168.700	0,24
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.375% 23/09/2031	USD	400.000	304.841	0,44				1.037.200	1,48
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3.45% 25/05/2024	CNH	2.880.000	380.531	0,54	Finanzas				
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.375% 25/01/2026	USD	700.000	642.170	0,92	Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	400.000	395.600	0,56
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200.000	177.426	0,25				395.600	0,56
					Productos industriales				
					Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	6.000.000	831.527	1,19
					Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	500.000	540.969	0,77
								1.372.496	1,96
					Sector inmobiliario				
					DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	500.000	355.358	0,51

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	8.000.000	1.097.029	1,57
			1.452.387	2,08
Total Bonos convertibles			4.257.683	6,08
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			58.369.466	83,32
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.88% 22/04/2031	USD	200.000	166.661	0,24
			166.661	0,24
Consumo discrecional				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230.000	211.613	0,30
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	170.557	0,24
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	600.000	580.029	0,84
Sands China Ltd. 4.3% 08/01/2026	USD	300.000	276.513	0,39
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600.000	561.984	0,80
			1.800.696	2,57
Energía				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	382.000	332.334	0,48
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	205.000	169.492	0,24
			501.826	0,72
Finanzas				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.9% 06/04/2028	USD	400.000	376.342	0,53
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% 21/11/2025	USD	200.000	204.255	0,29
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	400.000	362.856	0,52
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200.000	187.364	0,27
			1.130.817	1,61
Productos industriales				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	400.000	386.285	0,55

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	334.751	316.695	0,45
			702.980	1,00
Tecnología de la información				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	600.000	584.355	0,83
			584.355	0,83
Sector inmobiliario				
Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 3.3% 13/05/2023	CNH	8.000.000	1.154.840	1,65
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	800.000	717.400	1,02
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 2.78% 11/06/2024	CNH	8.000.000	1.156.102	1,65
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	8.290.000	1.190.892	1,71
			4.219.234	6,03
Servicios públicos				
Enel Finance America LLC, Reg. S 7.1% 14/10/2027	USD	200.000	207.125	0,30
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.85% 14/05/2024	CNH	4.000.000	577.047	0,82
			784.172	1,12
Total Bonos			9.890.741	14,12
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			9.890.741	14,12
Total Inversiones Efectivo			68.260.207	97,44
Otros activos/(pasivos)			820.203	1,17
Total Patrimonio neto			971.274	1,39
			70.051.684	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	16.400.000	USD	2.342.185	14/02/2023	Morgan Stanley	39.179	0,05
CNH	5.120.000	USD	717.053	14/02/2023	UBS	26.397	0,04
EUR	4.000	USD	4.274	27/02/2023	State Street	10	-
USD	530.146	HKD	4.124.000	27/02/2023	Morgan Stanley	721	-
USD	262.465	HKD	2.043.500	27/02/2023	UBS	128	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						66.435	0,09
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	445.727.931	USD	64.002.449	31/01/2023	HSBC	650.136	0,93
EUR	249.929	USD	266.133	31/01/2023	HSBC	1.084	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						651.220	0,93
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						717.655	1,02
USD	316.597	SGD	430.000	18/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4.252)	(0,01)
USD	7.271.116	CNH	52.350.000	14/02/2023	Morgan Stanley	(330.370)	(0,47)
USD	839.578	EUR	812.000	27/02/2023	Morgan Stanley	(30.124)	(0,04)
USD	536.272	EUR	507.000	27/02/2023	State Street	(6.755)	(0,01)
USD	256.934	HKD	2.007.500	27/02/2023	Morgan Stanley	(781)	-
USD	256.096	HKD	2.000.000	27/02/2023	RBC	(657)	-
USD	510.687	HKD	3.990.000	27/02/2023	UBS	(1.535)	-
USD	345.829	AUD	515.000	06/03/2023	Morgan Stanley	(5.036)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(379.510)	(0,54)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(379.510)	(0,54)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						338.145	0,48

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 10 Year Note, 22/03/2023	(45)	USD	22.149	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			22.149	0,03
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	15	KRW	(45.523)	(0,06)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(45.523)	(0,06)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(23.374)	(0,03)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.300.000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	248	-
1.000.000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	191	-
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	190	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							629	-
2.400.000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	(34.913)	(0,05)
1.000.000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	(14.547)	(0,02)
2.000.000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10.63% 16/03/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(2.030)	-
1.300.000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10.63% 16/03/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(1.320)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(52.810)	(0,07)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(52.181)	(0,07)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Radian Group, Inc. 4.875% 15/03/2027	USD	4.000.000	3.671.857	0,90	Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2014-R3 '3A2', 144A 4.092% 26/06/2035	USD	451.000	433.298	0,11
			3.671.857	0,90	Barings CLO Ltd. 'AR2', Series 2016-2A, 144A 5.313% 20/01/2032	USD	1.455.000	1.429.412	0,35
Total Bonos			3.671.857	0,90	Barings CLO Ltd. 'D', Series 2017-1A, 144A 7.794% 18/07/2029	USD	2.149.000	2.064.123	0,50
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Finanzas									
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'D', 144A 4.129% 15/08/2040	USD	1.640.000	1.571.186	0,38	Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 7.143% 20/07/2029	USD	2.514.000	2.352.277	0,57
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'E', 144A 5.465% 15/08/2040	USD	1.400.000	1.315.517	0,32	BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.047% 19/08/2038	USD	4.165.000	4.088.668	1,00
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6.846.000	5.182.421	1,26	BDS Ltd. 'C', Series 2021-FL8, 144A 5.489% 18/01/2036	USD	2.828.000	2.637.448	0,64
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'A3A' 3.721% 15/12/2038	GBP	1.113.786	1.264.869	0,31	Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2019-3A, 144A 6.889% 25/07/2029	USD	3.800.000	3.748.302	0,91
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	2.503.000	2.318.362	0,57	Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 9.428% 26/01/2032	USD	4.451.000	3.555.793	0,87
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'D', 144A 6.818% 15/05/2036	USD	500.000	462.694	0,11	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 7.547% 27/09/2032	USD	2.153.000	2.114.508	0,52
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	2.502.000	2.294.263	0,56	Bellemeade Re Ltd., Series 2018-3A 'M1B', 144A 6.239% 25/10/2028	USD	584.145	583.669	0,14
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'E', 144A 7.268% 15/05/2036	USD	1.766.000	1.624.624	0,40	Bellemeade Re Ltd., Series 2019-3A 'M1B', 144A 5.989% 25/07/2029	USD	129.749	129.683	0,03
Ares XLII CLO Ltd. 'D', Series 2017-42A, 144A 7.775% 22/01/2028	USD	850.000	794.985	0,19	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 6.078% 26/01/2032	USD	7.327.000	6.976.414	1,70
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.652% 10/03/2037	USD	10.232.000	9.240.184	2,25	Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M1C', 144A 6.389% 25/04/2029	USD	3.077.272	3.055.503	0,75
					Bellemeade Re Ltd., Series 2019-3A 'M1C', 144A 6.339% 25/07/2029	USD	1.597.000	1.582.363	0,39
					Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2017-1 'M2', 144A 7.739% 25/10/2027	USD	360.891	360.920	0,09
					Bellemeade Re Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.289% 25/04/2028	USD	1.460.084	1.456.735	0,36

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.744% 25/03/2029	USD	7.028.000	6.974.560	1,70	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '2A1A' 4.013% 15/07/2036	USD	516.652	471.506	0,12
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M2', 144A 7.489% 25/04/2029	USD	1.414.000	1.369.893	0,33	Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/11/2028	USD	550.000	545.144	0,13
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-4A 'M2', 144A 7.239% 25/10/2029	USD	1.053.000	1.006.102	0,25	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.928% 25/04/2034	USD	2.882.000	2.630.714	0,64
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-2A 'M2', 144A 10.387% 26/08/2030	USD	2.000.000	2.012.089	0,49	Eagle RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.189% 25/04/2029	USD	4.330.665	4.238.844	1,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M2', 144A 6.828% 25/06/2031	USD	2.596.000	2.193.910	0,54	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 5.978% 25/04/2034	USD	3.149.000	3.066.408	0,75
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-4A 'M2B', 144A 7.989% 25/06/2030	USD	304.126	303.827	0,07	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 6.189% 25/01/2030	USD	1.416.000	1.360.926	0,33
Bellemeade RE Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.078% 25/09/2031	USD	8.950.000	7.668.567	1,86	Eagle RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.628% 25/10/2033	USD	5.568.000	5.514.675	1,35
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 1.421% 15/02/2039	EUR	2.125.022	2.165.770	0,53	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.378% 25/04/2034	USD	4.169.000	4.095.344	1,00
CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'F', 144A 6.423% 15/12/2037	USD	2.085.000	1.985.507	0,48	Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'M2', 144A 7.389% 25/11/2028	USD	2.955.000	2.958.714	0,72
Cheshire plc, Reg. S 'E', Series 2020-1 6.539% 20/08/2045	GBP	1.747.000	1.969.540	0,48	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 6.389% 25/01/2030	USD	1.034.000	965.949	0,24
CIFC Funding Ltd. 'B1', Series 2014-2RA, 144A 7.125% 24/04/2030	USD	5.096.000	4.741.741	1,16	FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR2 'A', 144A 1.266% 19/10/2037	USD	8.239.362	7.311.613	1,78
CIFC Funding Ltd. 'C', Series 2012-2RA, 144A 6.743% 20/01/2028	USD	5.864.000	5.648.387	1,38	FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1.750.000	1.578.696	0,39
Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	6.075.000	5.683.879	1,39	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 'C', Series 2021-4GS, 144A 3.5% 20/07/2048	USD	2.122.297	1.529.007	0,37
CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'E', 144A 5.775% 15/12/2031	USD	1.798.400	1.607.014	0,39	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 6.237% 16/06/2036	USD	613.000	568.382	0,14
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 2.578% 15/08/2032	EUR	2.016.000	2.094.639	0,51	Home Re Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/10/2028	USD	1.464.000	1.460.076	0,36
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-G '2A' 4.105% 15/12/2035	USD	207.010	205.259	0,05	Home RE Ltd. 'M1', Series 2019-1, 144A 6.039% 25/05/2029	USD	510.361	502.499	0,12
					Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.939% 25/07/2033	USD	560.943	558.140	0,14
					Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.689% 25/07/2033	USD	6.625.000	6.414.605	1,57
					Home RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.639% 25/05/2029	USD	2.581.000	2.544.461	0,62

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	1.000.000	1.008.576	0,25	Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M1B', 144A 6.339% 25/07/2029	USD	716.112	708.892	0,17
HPLY Trust, FRN, Series 2019-HIT 'E', 144A 6.225% 15/11/2036	USD	765.683	721.881	0,18	Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.939% 25/07/2029	USD	1.118.000	1.098.329	0,27
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.559% 25/11/2036	USD	802.896	682.375	0,17	Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	844.000	841.027	0,21
KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 6.279% 16/01/2028	USD	4.120.000	3.888.250	0,95	Oaktown Re VI Ltd. 'M1B', Series 2021-1A, 144A 5.978% 25/10/2033	USD	2.123.000	2.081.364	0,51
KVK CLO Ltd., Series 2013-1A 'DR', 144A 6.961% 14/01/2028	USD	2.340.000	2.301.781	0,56	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.928% 25/10/2033	USD	2.980.000	2.755.598	0,67
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 3.695% 17/08/2033	EUR	1.168.763	1.086.208	0,27	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.878% 25/10/2033	USD	2.350.000	2.143.391	0,52
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 3.839% 17/08/2031	EUR	530.891	520.499	0,13	Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.328% 25/04/2034	USD	3.261.000	2.642.437	0,64
Madison Park Funding XIX Ltd. 'CR', Series 2015-19A, 144A 6.475% 22/01/2028	USD	4.084.000	3.892.101	0,95	Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 5.528% 25/04/2034	USD	2.015.527	1.944.358	0,47
Madison Park Funding XLI Ltd. 'DR', Series 12A, 144A 7.125% 22/04/2027	USD	5.488.000	5.261.093	1,28	Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.278% 25/04/2034	USD	2.000.000	1.733.969	0,42
Madison Park Funding XXX Ltd., Reg. S 'D', Series 2018-30X 6.579% 15/04/2029	USD	3.522.000	3.321.982	0,81	Option One Mortgage Loan Trust, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	272.160	257.353	0,06
Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 6.129% 15/01/2028	USD	1.495.000	1.411.734	0,34	Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Series 12X 'A1' 3.799% 15/11/2038	GBP	3.566.388	4.119.015	1,01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'F', 144A 6.425% 15/07/2035	USD	1.411.000	1.347.155	0,33	PRET LLC 'A1', Series 2022-NPL4, 144A 6.559% 25/08/2052	USD	6.837.672	6.751.632	1,65
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3' 2.738% 01/12/2050	GBP	2.119.553	2.399.325	0,59	Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2.239% 27/09/2060	USD	1.153.277	1.052.109	0,26
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	2.846.191	3.217.763	0,79	Pretium Mortgage Credit Partners LLC 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	6.303.228	5.637.929	1,38
Oaktown Re II Ltd. 'B1', Series 2018-1A, 144A 8.439% 25/07/2028	USD	1.327.000	1.318.279	0,32	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'D' 4.294% 24/03/2061	EUR	1.667.000	1.612.663	0,39
Oaktown Re II Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.239% 25/07/2028	USD	7.531.000	7.511.691	1,83	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'E' 5.644% 24/03/2061	EUR	2.059.000	1.918.729	0,47

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Progress Residential Trust, Series 2019-SFR4 'F', 144A 3.684% 17/10/2036	USD	1.500.000	1.421.214	0,35	Silver Creek CLO Ltd. 'DR', Series 2014-1A, 144A 7.593% 20/07/2030	USD	5.221.000	4.934.472	1,20
PRPM LLC, Series 2020-4 'A1', 144A 2.951% 25/10/2025	USD	378.899	365.480	0,09	Stratton Mortgage Funding plc 'E', Series 2021-2A, 144A 6.446% 20/07/2060	GBP	1.436.000	1.687.862	0,41
PRPM LLC, Series 2020-6 'A1', 144A 2.363% 25/11/2025	USD	383.381	354.233	0,09	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 5.583% 12/12/2043	GBP	1.545.000	1.771.030	0,43
PRPM LLC 'A1', Series 2021-10, 144A 2.487% 25/10/2026	USD	730.621	676.631	0,17	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'F', Series 2021-2X 6.696% 20/07/2060	GBP	7.000.000	8.246.460	2,00
PRPM LLC, Series 2021-2 'A1', 144A 2.115% 25/03/2026	USD	1.005.986	927.391	0,23	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 6.039% 17/05/2031	GBP	496.354	548.903	0,13
PRPM LLC, Series 2021-3 'A1', 144A 1.867% 25/04/2026	USD	1.859.947	1.660.898	0,41	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 5.539% 17/08/2031	GBP	475.626	512.722	0,13
PRPM LLC, Series 2021-5 'A1', 144A 1.793% 25/06/2026	USD	3.826.168	3.470.336	0,85	Telos CLO Ltd. 'DR', Series 2014-5A, 144A 7.379% 17/04/2028	USD	2.129.000	2.011.635	0,49
PRPM LLC 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	6.044.343	5.449.660	1,33	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 5.289% 20/05/2045	GBP	3.742.000	4.053.717	0,99
PRPM LLC 'A1', Series 2022-5, 144A 6.9% 27/09/2027	USD	7.690.050	7.641.658	1,86	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'E' 6.058% 20/02/2045	GBP	1.862.000	2.189.415	0,53
Radnor RE Ltd., Series 2019-2 'B1', 144A 7.089% 25/06/2029	USD	3.000.000	2.980.431	0,73	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'E' 5.546% 20/07/2045	GBP	3.850.000	4.321.246	1,05
Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 7.678% 25/09/2032	USD	4.000.000	3.960.548	0,97	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2019-V2X 6.439% 20/02/2054	GBP	966.000	1.164.713	0,28
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.339% 25/02/2029	USD	2.682.458	2.651.555	0,65	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 5.539% 20/05/2045	GBP	1.360.000	1.637.742	0,40
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-2 'M1B', 144A 6.139% 25/06/2029	USD	619.328	618.606	0,15	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'F' 6.439% 20/02/2054	GBP	1.144.000	1.378.963	0,34
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	3.301.000	3.272.293	0,80	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'FR', Series 2019-GR4X 5.496% 20/10/2051	GBP	3.500.000	4.043.399	0,99
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.628% 27/12/2033	USD	3.755.000	3.503.831	0,86	Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4.96% 17/05/2037	USD	1.928.000	1.802.350	0,44
Radnor RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.589% 25/02/2029	USD	1.785.000	1.749.422	0,43	Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2.854.000	2.539.208	0,62
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.078% 27/12/2033	USD	1.414.000	1.245.009	0,30					
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M2A', 144A 6.044% 25/01/2030	USD	2.556.000	2.414.577	0,59					
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 4.931% 18/12/2044	GBP	1.207.000	1.346.971	0,33					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1.488% 10/10/2040	EUR	1.132.739	1.143.628	0,28
			325.472.305	79,44

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			399.924.856	97,61
Efectivo			14.798.218	3,61
Otros activos/(pasivos)			(4.989.243)	(1,22)
Total Patrimonio neto			409.733.831	100,00

Productos industriales

Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	6.942.000	7.177.214	1,75
Trinity Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-1X 4.297% 15/07/2059	GBP	6.813.085	8.125.743	1,98
			15.302.957	3,73

El título se valoró conforme al valor razonable.

Total Bonos

340.775.262 **83,17**

Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado

340.775.262 **83,17**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Bonos

Finanzas

A10 Bridge Asset Financing LLC 'D' 4.446% 01/10/2038	USD	4.310.823	4.075.698	0,99
Banco Santander SA 0% 20/12/2027*	EUR	5.100.000	4.965.551	1,21
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037*	EUR	1.592.505	1.631.235	0,40
Blue Motor Finance Ltd. 0% 01/09/2025#	GBP	14.772.936	17.370.297	4,25
Fondo De Titulizacion Pymes Magdalena 9.693% 30/06/2050	EUR	3.761.113	3.906.760	0,95
Home Re Ltd. 'M1A' 6.778% 25/10/2034	USD	2.969.000	2.951.519	0,72
Hyperion Structured Products PCC 4.875% 11/07/2044#	GBP	995.050	1.091.439	0,27
Motor Securities DAC 'D' 12.035% 25/11/2029	GBP	6.566.000	7.597.755	1,85
SoFi Professional Loan Program LLC 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040#	USD	207.820	2.461.985	0,60
Sofi Professional Loan Program Trust 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047#	USD	127.785	1.963.854	0,48
YORK CLO DA 0% 20/03/2029#	GBP	6.175.000	7.461.644	1,82
			55.477.737	13,54

Total Bonos

55.477.737 **13,54**

Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

55.477.737 **13,54**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	4.964.893	USD	5.069.885	09/01/2023	ANZ	229.915	0,06
EUR	204.416	USD	203.261	09/01/2023	J.P. Morgan	14.944	-
EUR	503.501	USD	523.979	09/01/2023	Standard Chartered	13.485	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						258.344	0,06
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	94.098	USD	101.731	31/01/2023	HSBC	481	-
EUR	20.386.185	USD	21.707.860	31/01/2023	HSBC	88.510	0,02
NOK	756.092.676	USD	76.480.131	31/01/2023	HSBC	361.900	0,09
USD	257.018	GBP	210.782	31/01/2023	HSBC	2.747	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						453.638	0,11
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						711.982	0,17
USD	24.113.814	EUR	24.387.318	09/01/2023	HSBC	(1.918.554)	(0,47)
USD	8.633.330	EUR	8.242.682	09/01/2023	UBS	(165.363)	(0,04)
GBP	546.397	USD	666.544	22/02/2023	UBS	(7.083)	-
USD	72.898.554	GBP	60.534.151	22/02/2023	Morgan Stanley	(161.667)	(0,04)
USD	12.970.340	GBP	10.753.997	22/02/2023	Standard Chartered	(8.935)	-
USD	3.212.664	GBP	2.667.107	22/02/2023	UBS	(6.336)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.267.938)	(0,55)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	19.596	NOK	193.061	03/01/2023	HSBC	(1)	-
GBP	260.778.152	USD	317.228.428	31/01/2023	HSBC	(2.645.609)	(0,65)
NOK	3.526.140	USD	359.746	31/01/2023	HSBC	(1.383)	-
USD	9.918.844	EUR	9.322.968	31/01/2023	HSBC	(49.028)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.696.021)	(0,66)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.963.959)	(1,21)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.251.977)	(1,04)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 5 Year Note, 31/03/2023	(134)	USD	33.381	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(42)	USD	25.170	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			58.551	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	(279)	USD	(48.726)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(48.726)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			9.825	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Energía				
Bonos					Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024				
Servicios de comunicación					Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	700.000	547.666	0,32	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	193.500	173.915	0,10
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200.000	145.403	0,08	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	280.000	214.722	0,12
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	286.000	230.137	0,13	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	277.398	236.477	0,14
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	392.000	381.837	0,22	Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	200.000	199.250	0,12
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	1.000.000	884.241	0,52	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	570.000	535.174	0,31
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	1.000.000	815.030	0,48	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	220.000	211.131	0,12
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	350.000	264.982	0,15	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	300.000	256.990	0,15
			3.269.296	1,90	OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	300.000	285.327	0,17
Consumo discrecional					Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	410.000	263.566	0,15	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	466.000	308.724	0,18
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200.000	126.302	0,07	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	400.000	319.282	0,19
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200.000	122.292	0,07	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	258.309	0,15
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	500.000	416.086	0,24	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	300.000	235.053	0,14
JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	466.000	379.457	0,22				4.270.613	2,49
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	200.000	175.271	0,10	Finanzas				
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271.000	138.210	0,08	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500.000	359.099	0,21
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200.000	154.482	0,09	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	330.000	286.153	0,17
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	567.000	498.960	0,30	Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200.000	198.241	0,12
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	144.101	0,08	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	239.000	213.366	0,12
Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	500.000	482.865	0,29	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	250.000	259.869	0,15
			2.901.592	1,69					
Bienes de consumo básico									
Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% 31/12/2164	USD	317.000	297.086	0,17					
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	166.384	0,10					
			463.470	0,27					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200.000	209.059	0,12	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	1.800.000	1.711.536	1,00
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	500.000	365.278	0,21	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	200.000	184.716	0,11
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	556.000	468.514	0,27	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500.000	474.408	0,28
China Development Bank 3.3% 03/03/2026	CNY	30.000.000	4.404.669	2,56	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	200.000	179.940	0,10
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	20.000.000	2.841.702	1,65	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	1.800.000	1.639.721	0,95
China Government Bond 4.08% 22/10/2048	CNY	20.000.000	3.300.473	1,92	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	USD	300.000	281.100	0,16
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.561.460	0,91	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	15.000.000.000	995.678	0,58
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	268.000	196.853	0,11	Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58.000.000.000	3.762.869	2,19
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	493.000	384.074	0,22	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	208.000	203.923	0,12
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	600.000	454.476	0,26	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24.000.000.000	1.709.024	0,99
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	201.515	0,12	Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	360.000	306.851	0,18
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	300.000	318.907	0,19	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200.000	196.950	0,11
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	1.000.000	889.980	0,52	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200.000	253.860	0,15
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300.000	226.733	0,13	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600.000	687.790	0,40
Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	200.000	158.410	0,09	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	500.000	411.150	0,24
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.023.287	1,76	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200.000	190.814	0,11
Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	400.000	314.945	0,18	Korea Treasury 1.875% 10/03/2024	KRW	1.500.000.000	1.160.983	0,68
Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	400.000	389.840	0,23	Korea Treasury 1.125% 10/06/2024	KRW	1.700.000.000	1.295.995	0,75
Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	500.000	312.420	0,18	Korea Treasury 1.875% 10/12/2024	KRW	11.000.000.000	8.388.403	4,89
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	250.000	241.611	0,14	Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4.700.000.000	3.542.841	2,06
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200.000	210.169	0,12	Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2.000.000.000	1.466.870	0,85

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7.000.000.000	5.355.362	3,13	US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	3.600.000	3.582.844	2,09
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	200.000	185.500	0,11	US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7.900.000	7.638.313	4,46
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	389.000	386.609	0,23	US Treasury Bill 0% 04/05/2023	USD	3.000.000	2.953.594	1,72
Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	200.000	196.878	0,11	US Treasury Bill 0% 11/05/2023	USD	1.800.000	1.770.303	1,03
Mongolia Government Bond, Reg. S 8.75% 09/03/2024	USD	1.379.000	1.337.527	0,78	Vigorous Champion International Ltd., Reg. S 3.625% 28/05/2024	USD	1.800.000	1.750.131	1,02
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	375.000	315.769	0,18	Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1.800.000	1.771.452	1,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	713.000	544.460	0,32	Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	300.000	263.367	0,15
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	400.000	327.715	0,19	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	400.000	347.947	0,20
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	400.000	327.000	0,19				102.008.987	59,39
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300.000	323.791	0,19	Productos industriales				
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	900.000	735.161	0,43	Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	304.000	216.985	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1.800.000	1.590.438	0,93	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	600.000	522.349	0,30
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	400.000	349.810	0,20	eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	375.000	249.375	0,15
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	255.000	233.726	0,14	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529.000	404.902	0,24
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6.300.000	4.190.469	2,44	HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	417.000	364.343	0,21
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4.500.000	3.234.755	1,88	Marubeni Corp., Reg. S 3.56% 26/04/2024	USD	1.800.000	1.750.990	1,02
Singapore Government Bond 2.75% 01/03/2046	SGD	1.300.000	1.011.375	0,59	Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	200.000	190.436	0,11
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	1.000.000	651.177	0,38	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	200.000	158.538	0,09
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142.334.000	3.497.871	2,04	Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	1.000.000	769.032	0,45
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	386.000	356.305	0,21				4.626.950	2,70
US Treasury 2.25% 31/03/2024	USD	3.600.000	3.494.180	2,03	Tecnología de la información				
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	2.500.000	2.448.633	1,43	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	200.000	184.122	0,11
					AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	500.000	407.335	0,24
					Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200.000	193.216	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	300.000	238.288	0,14	PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	290.000	220.400	0,13
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	600.000	440.431	0,26	RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	300.000	215.250	0,13
TSMC Global Ltd., Reg. S 0.75% 28/09/2025	USD	1.800.000	1.605.504	0,92	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	526.000	466.791	0,27
TSMC Global Ltd., Reg. S 2.25% 23/04/2031	USD	500.000	406.324	0,24	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600.000	532.276	0,31
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500.000	363.001	0,21	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	259.000	216.589	0,13
			3.838.221	2,23				4.317.134	2,51
Materiales					Servicios públicos				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	200.000	186.660	0,11	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	200.000	166.690	0,10
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	356.000	315.128	0,18	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	335.415	280.054	0,16
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200.000	160.126	0,09	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284.000	238.664	0,14
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	700.000	551.535	0,32	Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	400.000	386.972	0,22
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200.000	187.332	0,11				1.072.380	0,62
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	208.000	201.480	0,12	Total Bonos			128.370.904	74,73
			1.602.261	0,93	Bonos convertibles				
Sector inmobiliario					Consumo discrecional				
BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026	USD	330.000	183.214	0,11	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400.000	347.400	0,20
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	279.000	227.354	0,13	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200.000	168.700	0,10
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	173.330	0,10				516.100	0,30
Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023	USD	600.000	598.580	0,34	Productos industriales				
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	200.000	161.373	0,09	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	4.000.000	554.352	0,32
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	200.000	202.628	0,12				554.352	0,32
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	406.000	310.390	0,18	Sector inmobiliario				
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200.000	150.500	0,09	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	5.000.000	685.643	0,40
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	400.000	348.000	0,20				685.643	0,40
NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	402.000	310.459	0,18	Total Bonos convertibles			1.756.095	1,02
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			130.126.999	75,75
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Consumo discrecional				
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200.000	184.012	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	200.000	193.342	0,11	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	600.000	539.295	0,31
			377.354	0,22	Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52.857.000	1.315.693	0,77
Energía					Wells Fargo & Co. 3.908% 25/04/2026	USD	1.800.000	1.749.385	1,02
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	290.000	239.769	0,14	Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	260.000	253.820	0,15
			239.769	0,14	Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200.000	187.364	0,11
Finanzas								26.807.172	15,60
Bank of America Corp. 3.864% 23/07/2024	USD	1.800.000	1.784.129	1,04	Productos industriales				
Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	250.000	247.831	0,14	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	1.700.000	1.641.713	0,95
Citigroup, Inc. 3.29% 17/03/2026	USD	700.000	666.181	0,39	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	251.063	237.521	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0.855% 12/02/2026	USD	700.000	632.146	0,37				1.879.234	1,09
JPMorgan Chase & Co. 2.083% 22/04/2026	USD	600.000	557.052	0,32	Tecnología de la información				
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	1.700.000	1.654.675	0,96	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	400.000	389.570	0,23
Macquarie Group Ltd., Reg. S 5.108% 09/08/2026	USD	300.000	299.163	0,17				389.570	0,23
Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	MYR	8.000.000	1.809.542	1,05	Sector inmobiliario				
Malaysia Government Bond 3.882% 14/03/2025	MYR	16.000.000	3.649.306	2,12	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	400.000	358.700	0,21
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7.600.000	1.796.464	1,05				358.700	0,21
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9.000.000	1.889.093	1,10	Total Bonos			30.051.799	17,49
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 20/01/2023	SGD	3.500.000	2.605.255	1,52	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			30.051.799	17,49
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/03/2023	SGD	7.000.000	5.170.778	3,01	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc ^t	USD	26.861	3.444.637	2,01
								3.444.637	2,01
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			3.444.637	2,01
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			3.444.637	2,01
					Total Inversiones			163.623.435	95,25
					Efectivo			7.667.884	4,46
					Otros activos/(pasivos)			495.495	0,29
					Total Patrimonio neto			171.786.814	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MYR	13.500.000	USD	2.873.616	06/01/2023	BNP Paribas	191.471	0,11
MYR	14.200.000	USD	3.096.718	06/01/2023	Standard Chartered	127.299	0,08
USD	5.335.962	TWD	162.400.000	12/01/2023	Barclays	27.086	0,02
SGD	1.500.000	USD	1.106.822	18/01/2023	RBC	12.420	0,01
JPY	233.864.208	USD	1.774.794	23/01/2023	HSBC	3.527	-
JPY	231.135.792	USD	1.738.806	23/01/2023	J.P. Morgan	18.768	0,01
IDR	79.000.000.000	USD	5.018.103	25/01/2023	BNP Paribas	92.644	0,05
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						473.215	0,28
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	7.042.169	USD	7.498.725	31/01/2023	HSBC	30.576	0,02
GBP	688	USD	830	31/01/2023	HSBC	-	-
SGD	14.625.298	USD	10.774.899	31/01/2023	HSBC	140.154	0,08
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						170.730	0,10
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						643.945	0,38
USD	11.553.099	MYR	53.000.000	06/01/2023	BNP Paribas	(480.206)	(0,28)
USD	3.080.327	MYR	14.200.000	06/01/2023	Standard Chartered	(143.690)	(0,08)
USD	664.392	INR	55.000.000	17/01/2023	UBS	(143)	-
USD	4.466.861	SGD	6.300.000	18/01/2023	Goldman Sachs	(233.952)	(0,14)
USD	5.122.243	SGD	6.900.000	18/01/2023	RBC	(26.266)	(0,02)
USD	3.925.448	IDR	61.500.000.000	20/01/2023	Standard Chartered	(55.262)	(0,03)
USD	18.669.260	CNH	134.400.000	14/02/2023	BNP Paribas	(846.303)	(0,49)
USD	2.030.067	THB	74.000.000	15/02/2023	Citibank	(115.911)	(0,07)
USD	2.634.468	THB	96.000.000	15/02/2023	Goldman Sachs	(149.504)	(0,09)
USD	13.777.145	KRW	18.100.000.000	03/03/2023	BNP Paribas	(655.994)	(0,38)
USD	3.426.364	KRW	4.400.000.000	03/03/2023	UBS	(82.245)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.789.476)	(1,63)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	451.897	USD	549.700	31/01/2023	HSBC	(4.565)	-
USD	6.685	SGD	9.054	31/01/2023	HSBC	(72)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(4.637)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.794.113)	(1,63)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.150.168)	(1,25)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 5 Year Note, 31/03/2023	(513)	USD	52.102	0,03
US 10 Year Note, 22/03/2023	(2)	USD	984	-
US Long Bond, 22/03/2023	(73)	USD	53.039	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			106.125	0,06
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			106.125	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
38.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.279%	23/02/2024	(948.241)	(0,55)
26.000.000.000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	06/12/2024	(26.352)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(974.593)	(0,57)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(974.593)	(0,57)

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paga diferencial del 0,000% sobre el nocional	Citigroup	30.000.000.000	IDR	15/03/2029	2.196.113
					USD 2.196.113

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Universe Trek Ltd., Reg. S 0% 15/06/2026 USD 3.500.000 3.067.750 3,32				
Bonos convertibles					12.884.543 13,96				
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	4.483.000	5.917.560	6,41	Strategic International Group Ltd., Reg. S 0% 29/06/2025	EUR	915.000	1.001.689	1,08
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	41.000.000	5.541.464	6,00	Sure First Ltd., Reg. S 2% 16/01/2025	USD	1.800.000	2.342.664	2,54
XD, Inc., Reg. S 1.25% 12/04/2026	USD	2.501.000	1.899.510	2,06	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 0% 17/09/2024	USD	400.000	507.400	0,55
			13.358.534	14,47				3.851.753	4,17
Consumo discrecional					Productos industriales				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	5.200.000	6.505.498	7,04	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	32.000.000	4.434.813	4,81
Bosideng International Holdings Ltd., Reg. S 1% 17/12/2024	USD	1.500.000	1.552.500	1,68	CIMC Enric Holdings Ltd., Reg. S 0% 30/11/2026	HKD	27.000.000	3.358.424	3,64
China Yuhua Education Corp. Ltd., Reg. S 0.9% 27/12/2024	HKD	21.000.000	1.950.067	2,11	Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	4.500.000	3.548.745	3,84
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	2.500.000	2.171.250	2,35	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	2.000.000	2.163.876	2,34
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	5.700.000	4.807.950	5,21				13.505.858	14,63
Sail Vantage Ltd., Reg. S 0% 13/01/2027	HKD	9.000.000	978.675	1,06	Tecnología de la información				
Vinpearl JSC, Reg. S 3.25% 21/09/2026	USD	2.000.000	1.475.000	1,60	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.375% 24/01/2024	USD	1.700.000	1.923.550	2,08
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	31.000.000	4.523.806	4,90	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	3.098.000	3.028.295	3,27
			23.964.746	25,95	Weimob Investment Ltd., Reg. S 0% 07/06/2026	USD	1.193.000	873.873	0,95
Bienes de consumo básico					Win Semiconductors Corp., Reg. S 0% 14/01/2026				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 1.5% 24/06/2023	USD	500.000	489.000	0,53	USD	1.200.000	1.017.660	1,10	
Zhou Hei Ya International Holdings Co. Ltd., Reg. S 1% 05/11/2025	HKD	6.000.000	748.240	0,81	Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	876.000	698.172	0,76
			1.237.240	1,34	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.400.000	1.132.600	1,23
Finanzas					Yageo Corp., Reg. S 0% 26/05/2025				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 25/07/2024	HKD	15.000.000	1.847.518	2,00	USD	1.000.000	1.023.500	1,11	
Eve Battery Investment Ltd., Reg. S 0.75% 22/11/2026	USD	2.850.000	2.369.775	2,57	Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 30/06/2025	USD	1.500.000	1.459.125	1,58
Poseidon Finance 1 Ltd., Reg. S 0% 01/02/2025	USD	3.300.000	3.374.250	3,66				11.156.775	12,08
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	2.250.000	2.225.250	2,41	Materiales				
					China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	2.000.000	2.391.000	2,59
					Taiwan Cement Corp., Reg. S 0% 07/12/2026	USD	2.800.000	2.450.112	2,65
								4.841.112	5,24
Sector inmobiliario					Sector inmobiliario				
					ESR Group Ltd., Reg. S 1.5% 30/09/2025	USD	1.514.000	1.437.543	1,56

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
No Va Land Investment Group Corp., Reg. S 5.25% 16/07/2026	USD	1.600.000	680.000	0,74
Vingroup JSC, Reg. S 3% 20/04/2026	USD	1.800.000	1.359.900	1,47
			3.477.443	3,77
Total Bonos convertibles			88.278.004	95,61
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			88.278.004	95,61
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1.000.000	992.500	1,08
			992.500	1,08
Consumo discrecional				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	300.000	370.500	0,41
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	200.000	198.200	0,21
			568.700	0,62
Productos industriales				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	500.000	529.750	0,57
			529.750	0,57
Tecnología de la información				
GDS Holdings Ltd. 2% 01/06/2025	USD	500.000	481.250	0,52
			481.250	0,52
Total Bonos convertibles			2.572.200	2,79
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			2.572.200	2,79
Total Inversiones			90.850.204	98,40
Efectivo			3.009.708	3,26
Otros activos/(pasivos)			(1.533.518)	(1,66)
Total Patrimonio neto			92.326.394	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	234.000	USD	248.307	31/01/2023	RBC	1.879	-
USD	611.338	HKD	4.762.000	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	282	-
USD	1.067.945	HKD	8.311.375	31/01/2023	HSBC	1.436	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.597	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	30.889.512	USD	33.394.854	31/01/2023	HSBC	158.092	0,17
EUR	19.351.767	USD	20.606.437	31/01/2023	HSBC	83.961	0,09
PLN	27.572.485	USD	6.206.537	31/01/2023	HSBC	61.473	0,07
USD	4.009	PLN	17.618	31/01/2023	HSBC	4	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						303.530	0,33
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						307.127	0,33
HKD	2.177.089	USD	279.378	31/01/2023	HSBC	(15)	-
USD	8.345.775	EUR	8.026.859	31/01/2023	Barclays	(236.331)	(0,26)
USD	553.983	EUR	525.000	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.334)	(0,01)
USD	426.039	EUR	402.000	31/01/2023	Lloyds Bank	(3.769)	-
USD	757.805	HKD	5.937.861	31/01/2023	Barclays	(4.137)	-
USD	674.686	HKD	5.275.000	31/01/2023	HSBC	(2.197)	-
USD	463.794	HKD	3.629.000	31/01/2023	Lloyds Bank	(1.877)	-
USD	20.638.931	HKD	161.593.067	31/01/2023	Standard Chartered	(96.564)	(0,11)
USD	125.316	JPY	17.418.040	31/01/2023	J.P. Morgan	(7.281)	(0,01)
USD	3.457.796	SGD	4.745.725	31/01/2023	BNP Paribas	(84.001)	(0,09)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(443.506)	(0,48)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	304.285	USD	370.150	31/01/2023	HSBC	(3.083)	-
PLN	145.706	USD	33.158	31/01/2023	HSBC	(35)	-
USD	15.591	CHF	14.449	31/01/2023	HSBC	(104)	-
USD	23.199	EUR	21.760	31/01/2023	HSBC	(66)	-
USD	60.923	PLN	269.732	31/01/2023	HSBC	(395)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.683)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(447.189)	(0,48)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(140.062)	(0,15)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	5.000.000	3.911.900	1,10	Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	1.200.000	1.158.876	0,33
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1.408.000	1.023.639	0,29	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	600.000	521.163	0,15
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	3.080.000	2.478.399	0,70				22.499.394	6,33
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	1.057.000	1.029.597	0,29	Bienes de consumo básico				
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2.000.000	1.768.480	0,50	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1.000.000	831.922	0,24
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	2.500.000	2.396.875	0,67	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	667.000	549.874	0,15
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	7.000.000	5.705.207	1,61	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	1.000.000	739.877	0,21
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	2.600.000	1.659.781	0,47				2.121.673	0,60
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	3.060.000	2.316.704	0,65	Energía				
			22.290.582	6,28	Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	1.500.000	1.466.250	0,41
Consumo discrecional					Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	2.118.000	1.828.715	0,51
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	2.000.000	1.285.687	0,36	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	967.500	869.574	0,24
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	2.200.000	1.389.322	0,39	Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	1.000.000	907.285	0,26
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	750.000	458.595	0,13	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	1.810.000	1.388.026	0,39
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	2.000.000	1.664.344	0,47	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	2.311.650	1.970.641	0,55
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	1.600.000	1.097.992	0,31	Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	1.300.000	1.295.125	0,36
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4.625% 21/05/2023	USD	2.300.000	2.240.522	0,63	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1.300.000	1.191.125	0,34
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	4.500.000	3.943.603	1,10	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	2.500.000	2.347.256	0,66
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	2.000.000	1.020.000	0,29	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.200.000	1.027.961	0,29
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.300.000	1.004.131	0,28	Korea National Oil Corp., Reg. S 3.25% 01/10/2025	USD	1.600.000	1.514.210	0,43
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	3.500.000	3.080.000	0,87	Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6.75% 30/01/2025	USD	301.000	293.603	0,08
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.000.000	1.925.358	0,54	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1.000.000	1.019.205	0,29
Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	1.000.000	629.042	0,18	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2.200.000	2.028.548	0,57
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	1.500.000	1.080.759	0,30					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	4.000.000	3.255.745	0,92	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	2.000.000	1.867.600	0,53
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	2.966.000	1.964.967	0,55	Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	2.000.000	1.511.554	0,43
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	3.500.000	3.364.375	0,95	Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	1.400.000	1.108.870	0,31
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	1.400.000	1.205.444	0,34	Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	2.600.000	2.533.957	0,71
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	1.300.000	1.018.565	0,29	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 13/10/2027	USD	1.600.000	1.604.077	0,45
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200.000	160.154	0,05	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 13/10/2122	USD	1.100.000	1.033.230	0,29
			30.116.774	8,48	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.7% 01/11/2024	USD	900.000	912.477	0,26
Finanzas					Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	3.200.000	1.999.486	0,56
AIA Group Ltd., Reg. S 5.625% 25/10/2027	USD	2.500.000	2.552.244	0,72	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	1.800.000	1.739.597	0,49
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	4.300.000	3.728.658	1,05	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	1.800.000	1.891.525	0,53
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	1.800.000	1.823.185	0,51	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	1.750.000	1.142.823	0,32
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	1.000.000	991.207	0,28	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	3.300.000	3.047.816	0,86
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	1.999.000	1.795.359	0,51	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	1.700.000	1.612.986	0,45
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	1.600.000	1.663.159	0,47	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	2.373.000	2.326.490	0,65
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	1.000.000	1.045.297	0,29	Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	3.800.000	3.238.983	0,91
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	5.500.000	4.018.058	1,13	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1.000.000	1.269.302	0,36
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	2.800.000	2.359.423	0,66	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	5.500.000	6.304.743	1,77
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	1.586.000	1.164.957	0,33	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1.000.000	1.205.000	0,34
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	4.000.000	3.116.220	0,88	Indonesia Government Bond, Reg. S 5.125% 15/01/2045	USD	2.000.000	1.944.124	0,55
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2.700.000	2.720.451	0,77	Indonesia Government Bond, Reg. S 5.25% 08/01/2047	USD	1.000.000	979.931	0,28
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2.000.000	2.126.045	0,60					
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	3.031.000	2.697.802	0,76					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	3.500.000	2.878.053	0,81	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600.000	534.027	0,15
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	542.000	517.106	0,15	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	4.000.000	3.498.103	0,98
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	3.650.000	3.169.368	0,89	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1.000.000	916.574	0,26
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.400.000	1.303.604	0,37	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	2.000.000	1.926.860	0,54
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	4.000.000	3.181.503	0,90	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	900.000	830.772	0,23
Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	1.500.000	1.422.332	0,40	Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	1.000.000	1.031.256	0,29
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	1.000.000	975.845	0,27	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	590.000	626.812	0,18
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5.5% 28/04/2033	USD	3.000.000	3.177.018	0,89	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	3.500.000	3.058.733	0,86
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	1.898.000	1.886.335	0,53	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1.863.000	1.719.679	0,48
Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	1.000.000	984.391	0,28	Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1.000.000	984.140	0,28
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	2.398.000	2.019.236	0,57	Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	2.500.000	2.194.725	0,62
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	900.000	938.017	0,26	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	1.565.000	1.361.342	0,38
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	1.956.000	1.493.638	0,42				129.620.858	36,49
Philippines Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	1.455.000	1.542.876	0,43	Productos industriales				
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	3.000.000	2.452.498	0,69	Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	1.000.000	713.766	0,20
Philippines Government Bond 2.65% 10/12/2045	USD	2.000.000	1.344.688	0,38	Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	1.000.000	721.847	0,20
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	1.000.000	853.906	0,24	Celestial Miles Ltd., Reg. S 5.75% 31/12/2164	USD	2.000.000	1.920.000	0,54
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.300.000	1.403.092	0,40	eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	2.200.000	1.463.000	0,41
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	6.000.000	4.901.070	1,38	GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4.25% 27/10/2027	USD	1.000.000	865.905	0,24
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	758.000	709.262	0,20	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	3.000.000	2.296.229	0,65
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	1.000.000	1.013.459	0,29	HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	1.000.000	873.725	0,25
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1.600.000	1.693.902	0,48	India Airport Infra, Reg. S 6.25% 25/10/2025	USD	1.400.000	1.341.564	0,38

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Keppel Corp. Ltd., Reg. S 2.459% 04/06/2025	USD	1.000.000	921.010	0,26	Sector inmobiliario				
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	4.500.000	4.284.805	1,21	APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 02/06/2024	USD	338.000	162.274	0,05
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	4.500.000	3.460.647	0,97	BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026	USD	2.260.000	1.258.142	0,35
Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	3.140.000	2.921.648	0,82	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	1.690.000	1.377.160	0,39
			21.784.146	6,13	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1.729.000	1.498.438	0,42
Tecnología de la información					Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023	USD	1.500.000	1.496.453	0,42
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	3.000.000	2.761.827	0,78	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	1.400.000	1.129.610	0,32
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	2.000.000	1.629.338	0,46	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	1.045.000	1.058.731	0,30
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	1.438.000	1.389.220	0,39	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	1.418.000	1.084.070	0,31
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	2.000.000	1.588.587	0,45	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	2.500.000	1.837.500	0,52
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1.400.000	1.351.317	0,38	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	2.000.000	1.740.000	0,49
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	4.000.000	2.936.207	0,83	PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	824.000	626.240	0,18
TSMC Global Ltd., Reg. S 2.25% 23/04/2031	USD	4.200.000	3.413.122	0,95	Radiance Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.8% 20/03/2024	USD	1.250.000	850.000	0,24
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	2.000.000	1.452.003	0,41	RKPF Overseas 2019 A Ltd., Reg. S 7.875% 01/02/2023	USD	400.000	394.000	0,11
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	2.421.000	1.415.689	0,40	RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	2.200.000	1.578.500	0,44
			17.937.310	5,05	Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 6.15% 24/08/2024	USD	1.000.000	877.150	0,25
Materiales					Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5.5% 03/03/2025	USD	1.000.000	845.000	0,24
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	200.000	186.660	0,05	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	3.447.000	3.058.989	0,85
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	1.000.000	885.191	0,25	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3.45% 25/05/2024	CNH	9.340.000	1.234.083	0,35
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	2.000.000	1.601.260	0,45	Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 19/10/2023	USD	1.500.000	1.486.875	0,42
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	2.000.000	1.575.814	0,44	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	2.500.000	2.217.819	0,62
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	2.400.000	2.247.979	0,63	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024	USD	1.000.000	957.100	0,27
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	805.000	802.307	0,23					
			7.299.211	2,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	700.000	585.375	0,16	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	800.000	682.228	0,19
			27.353.509	7,70	Mercedes-Benz Finance North America LLC, Reg. S 5.5% 27/11/2024	USD	1.000.000	1.007.739	0,28
Servicios públicos					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	2.600.000	2.513.459	0,70
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	3.000.000	2.500.350	0,70	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	665.000	622.865	0,18
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	3.097.500	2.586.248	0,73				5.378.325	1,51
			5.086.598	1,43	Energía				
Total Bonos			286.110.055	80,54	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.551.000	1.282.350	0,36
Bonos convertibles								1.282.350	0,36
Consumo discrecional					Finanzas				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	3.900.000	3.387.150	0,95	Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	4.000.000	3.965.297	1,11
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	1.300.000	1.096.550	0,31	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% 21/11/2025	USD	900.000	919.146	0,26
			4.483.700	1,26	Macquarie Group Ltd., Reg. S 5.108% 09/08/2026	USD	1.800.000	1.794.976	0,51
Finanzas					Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.098% 21/06/2028	USD	2.300.000	2.154.334	0,61
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	2.000.000	1.978.000	0,56	Morgan Stanley 6.138% 16/10/2026	USD	1.000.000	1.023.012	0,29
			1.978.000	0,56	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	3.708.000	3.332.843	0,94
Productos industriales					Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	3.000.000	2.721.419	0,77
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	36.000.000	4.989.164	1,41	Societe Generale SA, Reg. S 2.226% 21/01/2026	USD	1.000.000	921.728	0,26
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	2.500.000	2.704.845	0,76	Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1.800.000	1.765.176	0,50
			7.694.009	2,17	Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	1.800.000	1.757.213	0,49
Sector inmobiliario					Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	857.000	802.856	0,23
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	2.500.000	1.776.788	0,50				21.158.000	5,97
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	43.000.000	5.896.530	1,66	Productos industriales				
			7.673.318	2,16	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	2.500.000	2.414.284	0,68
Total Bonos convertibles			21.829.027	6,15	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1.250.296	1.182.855	0,33
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			307.939.082	86,69				3.597.139	1,01
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Bonos				
Bonos					Servicios de comunicación				
Servicios de comunicación					Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	223.000	212.654	0,06
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	600.000	552.034	0,16				212.654	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información					Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	1.200.000	1.096.474	0,31	USD	2.800.000	2.510.900	0,71	
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	2.500.000	2.434.812	0,68			3.396.941	0,96	
			3.531.286	0,99	Servicios públicos				
Sector inmobiliario					Enel Finance America LLC, Reg. S 7.1% 14/10/2027				
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 4.375% 28/05/2030	USD	1.000.000	886.041	0,25	USD	900.000	932.061	0,26	
							932.061	0,26	
					Total Bonos				
							39.488.756	11,12	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
							39.488.756	11,12	
					Total Inversiones				
							347.427.838	97,81	
					Efectivo				
							6.538.949	1,84	
					Otros activos/(pasivos)				
							1.228.089	0,35	
					Total Patrimonio neto				
							355.194.876	100,00	

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	49.380.000	USD	7.124.725	14/02/2023	UBS	45.502	0,01
EUR	2.099.502	USD	2.217.904	27/02/2023	HSBC	30.790	0,01
EUR	65.000	USD	69.449	27/02/2023	State Street	170	-
AUD	20.000	USD	13.586	06/03/2023	HSBC	40	-
USD	991.208	AUD	1.450.000	06/03/2023	ANZ	3.337	-
USD	772.807	AUD	1.130.000	06/03/2023	Morgan Stanley	2.948	-
USD	3.098.791	TWD	94.000.000	07/03/2023	UBS	16.441	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						99.228	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	67.925	USD	9.753	31/01/2023	HSBC	99	-
EUR	5.162.586	USD	5.497.280	31/01/2023	HSBC	22.420	0,01
SGD	39.330.832	USD	28.976.388	31/01/2023	HSBC	376.730	0,10
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						399.249	0,11
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						498.477	0,14
USD	1.052.847	CNH	7.580.000	14/02/2023	Morgan Stanley	(47.807)	(0,01)
USD	885.661	EUR	839.502	27/02/2023	J.P. Morgan	(13.497)	-
USD	5.386.945	EUR	5.210.000	27/02/2023	Morgan Stanley	(193.282)	(0,06)
USD	2.591.454	EUR	2.450.000	27/02/2023	State Street	(32.645)	(0,01)
TWD	257.000.000	USD	8.613.467	07/03/2023	UBS	(186.189)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(473.420)	(0,13)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	7.336	USD	8.924	31/01/2023	HSBC	(74)	-
USD	29.843	SGD	40.354	31/01/2023	HSBC	(274)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(348)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(473.768)	(0,13)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						24.709	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 10 Year Note, 22/03/2023	(210)	USD	103.360	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			103.360	0,03
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	102	KRW	(310.460)	(0,09)
Korea 3 Year Bond, 21/03/2023	157	KRW	(114.227)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(424.687)	(0,12)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(321.327)	(0,09)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
6.300.000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	1.201	-
5.000.000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	954	-
5.000.000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	954	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							3.109	-
12.100.000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	(176.022)	(0,05)
5.100.000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	(74.191)	(0,02)
10.000.000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10.63% 16/03/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(10.150)	-
6.600.000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10.63% 16/03/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(6.698)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(267.061)	(0,07)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(263.952)	(0,07)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	707.000	553.142	0,11	Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	200.000	125.808	0,02
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	431.000	346.815	0,07	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	144.101	0,03
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	200.000	194.815	0,04	TCL Technology Investments Ltd., Reg. S 1.875% 14/07/2025	USD	200.000	181.309	0,04
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400.000	383.500	0,08				3.488.885	0,69
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	900.000	733.526	0,13	Bienes de consumo básico				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200.000	127.676	0,03	Blossom Joy Ltd., Reg. S 2.2% 21/10/2030	USD	368.000	296.338	0,06
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	450.000	340.692	0,07	Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% Perpetual	USD	200.000	187.436	0,04
			2.680.166	0,53	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	166.384	0,03
Consumo discrecional								650.158	0,13
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	400.000	368.634	0,07	Energía				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	500.000	321.422	0,06	Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	200.000	195.500	0,04
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200.000	126.302	0,02	Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	305.000	263.342	0,05
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200.000	122.292	0,02	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	193.500	173.915	0,03
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	250.000	208.043	0,04	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	369.864	315.303	0,06
JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	428.000	348.514	0,07	Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	200.000	199.250	0,04
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	500.000	438.178	0,09	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	550.000	516.396	0,11
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200.000	154.482	0,03	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	286.000	274.470	0,05
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	520.000	457.600	0,09	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	404.000	346.080	0,07
Minor International PCL, Reg. S 3.1% Perpetual	USD	500.000	492.200	0,11	OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	500.000	475.545	0,10
					Pertamina Persero PT, Reg. S 1.4% 09/02/2026	USD	300.000	268.295	0,05
					Pertamina Persero PT, Reg. S 3.1% 27/08/2030	USD	200.000	172.945	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	400.000	368.827	0,08	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	CNY	30.000.000	4.469.489	0,88
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	200.000	162.787	0,03	China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	90.000.000	12.787.660	2,52
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	200.000	153.889	0,03	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	180.000.000	26.752.445	5,27
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	414.000	274.274	0,05	China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10.000.000	1.426.745	0,28
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200.000	192.250	0,04	China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	20.000.000	2.858.156	0,56
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	258.309	0,05	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	40.000.000	6.245.839	1,23
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	400.000	313.405	0,06	China Government Bond 3.53% 18/10/2051	CNY	30.000.000	4.532.906	0,89
			4.924.782	0,97	China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	400.000	293.810	0,06
Finanzas					China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	1.094.000	852.286	0,17
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200.000	143.640	0,03	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	700.000	530.222	0,10
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	303.000	262.740	0,05	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	450.000	453.408	0,09
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200.000	198.241	0,04	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	300.000	318.907	0,06
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	220.000	196.404	0,04	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700.000	622.986	0,12
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	310.000	278.420	0,05	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	300.000	280.140	0,06
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	300.000	311.842	0,06	Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	400.000	302.311	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200.000	209.059	0,04	Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	300.000	237.615	0,05
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	600.000	438.334	0,09	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.023.287	0,59
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	600.000	505.591	0,10	Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	800.000	779.679	0,15
China Development Bank 3.39% 10/07/2027	CNY	50.000.000	7.329.376	1,44					
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60.000.000	9.024.077	1,77					
China Government Bond 3.54% 16/08/2028	CNY	20.000.000	3.023.834	0,59					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	500.000	312.420	0,06	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	618.000	508.182	0,10
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	350.000	338.255	0,07	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200.000	190.814	0,04
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200.000	210.169	0,04	Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	700.000	673.921	0,13
Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	383.000	344.584	0,07	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200.000	159.075	0,03
India Government Bond 7.72% 25/05/2025	INR	300.000.000	3.683.963	0,72	Korea Treasury 1.25% 10/09/2023	KRW	23.000.000.000	17.884.337	3,53
India Government Bond 8.2% 24/09/2025	INR	100.000.000	1.241.993	0,24	Korea Treasury 0.875% 10/12/2023	KRW	40.000.000.000	30.793.062	6,07
India Government Bond 8.24% 15/02/2027	INR	500.000.000	6.251.547	1,23	Korea Treasury 1.125% 10/06/2024	KRW	18.000.000.000	13.722.305	2,70
India Government Bond 8.3% 31/12/2042	INR	80.000.000	1.057.264	0,21	Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7.500.000.000	5.008.509	0,99
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	250.000.000.000	16.594.626	3,26	Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	13.000.000.000	6.987.690	1,37
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	134.000.000.000	8.706.835	1,71	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400.000	371.000	0,07
Indonesia Government Bond 7.375% 15/10/2030	IDR	130.000.000.000	8.618.099	1,69	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	312.000	310.083	0,06
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	274.000	268.630	0,05	Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	200.000	196.878	0,04
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	227.258.000.000	15.061.999	2,96	Mongolia Government Bond, Reg. S 8.75% 09/03/2024	USD	600.000	581.955	0,11
Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	47.000.000.000	3.346.840	0,66	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334.000	281.245	0,06
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	129.000.000.000	8.533.010	1,68	NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	904.000	796.831	0,16
Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	360.000	306.851	0,06	Norinchukin Bank (The), Reg. S 4.867% 14/09/2027	USD	200.000	198.103	0,04
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	250.000	246.188	0,05	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	500.000	492.906	0,10
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1.200.000	1.375.580	0,27	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	383.000	292.466	0,06
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500.000	602.500	0,12	Philippines Government Bond 4.5% 20/04/2024	PHP	100.000.000	1.761.900	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Philippines Government Bond 5.75% 12/04/2025	PHP	110.000.000	1.955.101	0,38	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	404.000	351.426	0,07
Philippines Government Bond 6.25% 22/03/2028	PHP	250.000.000	4.430.911	0,87				324.108.183	63,74
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200.000	163.857	0,03	Productos industriales				
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	500.000	408.750	0,08	Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	218.000	155.601	0,03
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	400.000	431.721	0,08	Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	200.000	144.369	0,03
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800.000	653.476	0,13	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	750.000	652.936	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	200.000	187.140	0,04	eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	475.000	315.875	0,06
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	600.000	524.716	0,10	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 1.507% 17/09/2025	USD	900.000	809.540	0,16
Singapore Government Bond 2.875% 01/07/2029	SGD	16.000.000	11.821.132	2,32	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1.000.000	765.410	0,15
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	20.500.000	13.635.652	2,68	HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	358.000	312.794	0,06
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13.000.000	9.344.848	1,84	Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	540.000	514.177	0,10
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10.000.000	7.641.816	1,50	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500.000	396.345	0,08
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3.130.000	2.038.183	0,40	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400.000	307.613	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	200.000	206.251	0,04				4.374.660	0,86
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	549.000.000	13.491.723	2,65	Tecnología de la información				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	284.000	262.152	0,05	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	600.000	552.365	0,11
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	400.000	391.030	0,08	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400.000	386.431	0,08
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	9.000.000	8.815.078	1,73	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200.000	158.859	0,03
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	400.000	351.156	0,07	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	800.000	587.241	0,11
					TSMC Arizona Corp. 3.25% 25/10/2051	USD	200.000	145.655	0,03
					TSMC Global Ltd., Reg. S 4.625% 22/07/2032	USD	200.000	197.077	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500.000	363.001	0,07	NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	446.000	337.577	0,07
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	257.000	150.282	0,03	PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	442.000	335.920	0,07
			2.540.911	0,50	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	452.000	401.121	0,08
Materiales					Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	500.000	443.564	0,09
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	550.000	486.855	0,10	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024	USD	500.000	478.550	0,08
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200.000	160.126	0,03	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	200.000	167.250	0,03
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	500.000	393.953	0,08			5.029.040	0,98	
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	600.000	561.996	0,11	Servicios públicos				
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	274.000	265.411	0,05	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400.000	333.380	0,07
			1.868.341	0,37	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	485.865	405.671	0,08
Sector inmobiliario					Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	200.000	192.930	0,04
BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026	USD	400.000	222.078	0,04	Oryx Funding Ltd., Reg. S 5.8% 03/02/2031	USD	500.000	478.145	0,09
China Resources Land Ltd., Reg. S 3.75% 26/08/2024	USD	300.000	290.653	0,06	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	168.073	0,03
China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	USD	200.000	190.800	0,04	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	300.000	249.948	0,05
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	500.000	407.444	0,08	Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	200.000	193.486	0,04
Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023	USD	400.000	399.054	0,08			2.021.633	0,40	
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	300.000	242.059	0,05	Total Bonos			351.686.759	69,17
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300.000	303.942	0,06	Bonos convertibles				
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	248.000	189.598	0,04	Consumo discrecional				
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200.000	150.500	0,03	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400.000	347.400	0,07
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	539.000	468.930	0,08	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200.000	168.700	0,03
							516.100	0,10	
					Productos industriales				
					Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	4.000.000	554.352	0,11
							554.352	0,11	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto		
Sector inmobiliario					Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/02/2023						
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	6.000.000	822.771	0,16	SGD	9.000.000	6.671.284	1,31			
				0,16	Monetary Authority of Singapore Bill 0% 17/03/2023						
				822.771	SGD	11.000.000	8.132.658	1,60			
Total Bonos convertibles				1.893.223	0,37	Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/03/2023					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					353.579.982	69,54	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado											
Bonos					Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035						
Consumo discrecional					THB						
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200.000	184.012	0,04	THB	172.619.000	4.296.754	0,85			
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	200.000	187.327	0,03	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042						
				371.339	0,07	THB	300.000.000	7.001.706	1,38		
Energía					Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026						
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	260.000	214.965	0,04	USD	300.000	294.196	0,06			
				214.965	0,04	USD	340.000	331.918	0,07		
Finanzas					Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028						
Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	550.000	545.228	0,11	USD	200.000	187.364	0,04			
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1.100.000	797.557	0,16	Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028						
Malaysia Government Bond 4.059% 30/09/2024	MYR	9.800.000	2.236.837	0,44					120.796.693	23,76	
Malaysia Government Bond 3.882% 14/03/2025	MYR	36.000.000	8.210.939	1,61	Productos industriales						
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	28.000.000	6.283.788	1,24	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031						
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	108.200.000	24.400.304	4,79	USD	167.376	158.347	0,03			
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	44.900.000	9.876.930	1,94					158.347	0,03	
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	52.100.000	11.880.987	2,34	Tecnología de la información						
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30.100.000	7.114.943	1,40	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025						
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17.000.000	3.568.286	0,70	USD	400.000	389.570	0,08			
									389.570	0,08	
					Sector inmobiliario						
					Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080						
				122.379.289	24,07	USD	500.000	448.375	0,09		
Total Bonos					122.379.289	24,07					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					122.379.289	24,07					
Total Inversiones					475.959.271	93,61					
Efectivo					22.490.410	4,42					
Otros activos/(pasivos)					9.992.964	1,97					
Total Patrimonio neto					508.442.645	100,00					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MYR	89.400.000	USD	19.255.668	06/01/2023	BNP Paribas	1.042.018	0,20
USD	32.528.339	TWD	990.000.000	12/01/2023	Barclays	165.121	0,03
SGD	62.000.000	USD	43.959.584	18/01/2023	Goldman Sachs	2.302.388	0,45
JPY	681.475.272	USD	5.171.712	23/01/2023	HSBC	10.277	-
JPY	673.524.728	USD	5.066.843	23/01/2023	J.P. Morgan	54.689	0,01
IDR	221.000.000.000	USD	14.037.985	25/01/2023	BNP Paribas	259.168	0,05
PHP	1.648.000.000	USD	27.767.481	31/01/2023	Barclays	1.864.688	0,37
CNH	158.200.000	USD	21.975.274	14/02/2023	BNP Paribas	996.169	0,20
THB	156.000.000	USD	4.279.601	15/02/2023	Citibank	244.353	0,05
THB	886.000.000	USD	24.331.301	15/02/2023	HSBC	1.362.433	0,27
KRW	9.300.000.000	USD	7.123.499	03/03/2023	BNP Paribas	292.423	0,06
INR	1.316.000.000	USD	15.824.726	16/03/2023	HSBC	11.507	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.605.234	1,69
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	1.065.321	USD	1.151.696	31/01/2023	HSBC	5.482	-
EUR	40.651.281	USD	43.287.094	31/01/2023	HSBC	176.182	0,04
SGD	544.812	USD	401.386	31/01/2023	HSBC	5.214	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						186.878	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.792.112	1,73
USD	35.192.480	MYR	161.500.000	06/01/2023	BNP Paribas	(1.475.041)	(0,29)
USD	26.386.499	SGD	35.600.000	18/01/2023	RBC	(176.827)	(0,04)
USD	6.557.720	SGD	9.000.000	18/01/2023	State Street	(157.728)	(0,03)
USD	15.223.080	IDR	238.500.000.000	20/01/2023	HSBC	(214.309)	(0,04)
USD	6.566.738	THB	230.000.000	15/02/2023	HSBC	(103.193)	(0,02)
USD	9.889.732	KRW	12.700.000.000	03/03/2023	UBS	(237.388)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.364.486)	(0,47)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	97.314	EUR	91.348	31/01/2023	HSBC	(353)	-
USD	495	SGD	673	31/01/2023	HSBC	(7)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(360)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.364.846)	(0,47)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.427.266	1,26

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 5 Year Note, 31/03/2023	(754)	USD	76.578	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(43)	USD	31.242	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			107.820	0,02
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	316	KRW	(964.618)	(0,19)
Korea 3 Year Bond, 21/03/2023	480	KRW	(349.229)	(0,07)
US 10 Year Note, 22/03/2023	76	USD	(38.457)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.352.304)	(0,26)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.244.484)	(0,24)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.300.000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	248	-
1.000.000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	191	-
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	190	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							629	-
2.400.000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	(34.913)	(0,01)
1.000.000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	(14.547)	-
2.000.000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10.63% 16/03/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(2.030)	-
1.300.000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10.63% 16/03/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(1.320)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(52.810)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(52.181)	(0,01)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
97.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.435% Receive floating SOFR 1 day	08/03/2024	4.213.727	0,83	
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos						4.213.727	0,83
132.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.237%	08/03/2024	(3.393.172)	(0,67)	
103.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.279%	23/02/2024	(2.570.233)	(0,51)	
90.000.000.000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 2.833%	20/04/2024	(1.000.654)	(0,20)	
75.000.000.000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	06/12/2024	(76.014)	(0,01)	
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos						(7.040.073)	(1,39)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos						(2.826.346)	(0,56)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Indonesia Government Bond 8,375% 15/09/2026 Paga diferencial del 0,000% sobre el notional	Standard Chartered	45.000.000.000	IDR	15/09/2026	3.152.869
Recibe Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paga diferencial del 0,000% sobre el notional	Citigroup	35.000.000.000	IDR	15/03/2029	2.562.131
Recibe Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034 Paga diferencial del 0,000% sobre el notional	Standard Chartered	4.000.000.000	IDR	15/03/2034	288.092
				USD	6.003.092

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(350)	US Treasury 5 Year Note, Put, 108.250, 27/01/2023	USD	UBS	(314.453)	(0,06)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(314.453)	(0,06)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	800.000	707.392	0,61	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 4.5% 14/09/2027	USD	1.200.000	1.184.844	1,01
			707.392	0,61	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1.000.000	958.936	0,82
					Arion Banki HF, Reg. S 4.875% 21/12/2024	EUR	500.000	514.340	0,44
Consumo discrecional									
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	600.000	555.614	0,48	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	2.200.000	2.074.249	1,78
Kia Corp., Reg. S 2.375% 14/02/2025	USD	200.000	185.796	0,16	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300.000	321.232	0,27
Kia Corp., Reg. S 2.75% 14/02/2027	USD	800.000	707.546	0,61	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1.500.000	1.256.903	1,08
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	1.400.000	1.191.704	1,01	Banco Santander SA, Reg. S 0.625% 24/06/2029	EUR	500.000	438.803	0,38
Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	500.000	472.065	0,40	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	800.000	714.197	0,61
ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027	EUR	800.000	701.077	0,60	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031	EUR	500.000	449.904	0,39
			3.813.802	3,26	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	1.200.000	1.177.877	1,01
Bienes de consumo básico									
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1.200.000	909.198	0,78	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1.700.000	1.379.834	1,18
			909.198	0,78	Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	400.000	432.561	0,37
Energía									
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd., Reg. S 5.65% 24/12/2024	USD	500.000	438.725	0,38	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	200.000	218.164	0,19
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	477.241	400.800	0,34	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	1.600.000	1.381.890	1,18
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	1.000.000	938.902	0,80	Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	1.600.000	1.476.042	1,26
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	400.000	384.500	0,33	Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	700.000	575.739	0,49
Sweihaan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	1.489.815	1.202.139	1,03	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	170.163	0,15
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	2.200.000	2.030.250	1,74	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300.000	312.895	0,27
			5.395.316	4,62	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	700.000	656.470	0,56
Finanzas									
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	1.000.000	1.024.663	0,88	DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	500.000	509.535	0,44
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	1.200.000	974.359	0,83	Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 8.75% 17/06/2031	USD	600.000	474.000	0,41

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
EDP Finance BV, Reg. S 6.3% 11/10/2027	USD	600.000	617.901	0,53	Malaysia Wakala Sukuk Bhd., Reg. S 2.07% 28/04/2031	USD	2.100.000	1.779.569	1,52
Egypt Government Bond, Reg. S 5.25% 06/10/2025	USD	700.000	630.270	0,54	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1.000.000	822.236	0,70
European Bank for Reconstruction & Development 1.625% 27/09/2024	USD	300.000	285.050	0,24	Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	1.400.000	1.346.501	1,15
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	2.000.000	1.884.186	1,61	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500.000	379.146	0,32
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1.000.000	797.480	0,68	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 2.375% 24/03/2026	USD	700.000	656.952	0,56
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.625% 07/04/2027	EUR	800.000	783.968	0,67	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 1% 28/05/2030	USD	600.000	477.487	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	400.000	408.307	0,35	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	500.000	367.631	0,31
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	1.400.000	1.327.717	1,14	Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0.05% 25/11/2030	EUR	500.000	403.943	0,35
Hana Bank, Reg. S 3.25% 30/03/2027	USD	700.000	651.931	0,56	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1.000.000	1.042.187	0,89
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	800.000	562.457	0,48	Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.200.000	951.557	0,81
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	800.000	685.812	0,59	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.75% 01/03/2023	USD	200.000	199.969	0,17
Indonesia Infrastructure Finance PT, Reg. S 1.5% 27/01/2026	USD	700.000	597.962	0,51	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2.300.000	2.267.366	1,93
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.400.000	1.409.183	1,21	Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	900.000	768.515	0,66
International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	2.000.000	1.934.298	1,66	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.000.000	1.079.302	0,92
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.75% 12/04/2027	USD	200.000	196.812	0,17	Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	1.700.000	1.566.099	1,34
Itau Unibanco Holding SA, Reg. S 3.875% 15/04/2031	USD	800.000	728.964	0,62	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	400.000	364.952	0,31
Jyske Bank A/S, Reg. S 5.5% 16/11/2027	EUR	600.000	645.792	0,55	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	600.000	511.642	0,44
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	600.000	572.442	0,49	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	700.000	734.726	0,63
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30/09/2030	USD	1.500.000	1.174.347	1,00	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	746.024	0,64
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500.000	463.750	0,40	Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.600.000	1.227.758	1,05
					Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	200.000	178.009	0,15
					Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1.100.000	1.008.232	0,86

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	500.000	472.384	0,40	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	800.000	673.546	0,58
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	800.000	675.939	0,58				2.392.213	2,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	200.000	212.286	0,18	Sector inmobiliario				
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	600.000	641.030	0,55	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.000.000	747.894	0,64
UniCredit SpA, Reg. S 0.8% 05/07/2029	EUR	200.000	171.933	0,15	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	255.000	263.419	0,23
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.800.000	1.573.063	1,35	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1.200.000	1.035.463	0,89
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	1.200.000	1.306.290	1,12	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	200.000	160.850	0,14
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	1.000.000	999.510	0,86	CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1.300.000	991.921	0,85
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	2.000.000	1.991.381	1,70	CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	300.000	195.471	0,17
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	2.000.000	1.983.997	1,70	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1.300.000	1.103.808	0,94
			63.943.845	54,71	Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5.872% 02/05/2023	USD	1.000.000	996.330	0,85
Productos industriales					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.500.000	1.172.398	1,00
Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500.000	532.500	0,46	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	700.000	584.818	0,50
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	1.250.000	1.102.500	0,94	Lar Espana Real Estate Socimi SA, REIT, Reg. S 1.75% 22/07/2026	EUR	1.000.000	858.357	0,73
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700.000	554.883	0,47	LOTTE Property & Development Co. Ltd., Reg. S 4.5% 01/08/2025	USD	400.000	387.128	0,33
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	500.000	455.535	0,39	MAS Securities BV, Reg. S 4.25% 19/05/2026	EUR	400.000	337.170	0,29
			2.645.418	2,26	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1.200.000	1.110.896	0,95
Tecnología de la información					Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	200.000	171.733	0,15
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1.200.000	1.158.272	0,99	Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	100.000	104.968	0,09
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1.800.000	1.321.293	1,13	Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	700.000	596.198	0,51
			2.479.565	2,12				10.818.822	9,26
Materiales					Servicios públicos				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	400.000	345.708	0,30	AB Ignitis Grupe, Reg. S 2% 14/07/2027	EUR	1.000.000	953.489	0,82
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	300.000	235.343	0,20	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1.000.000	984.926	0,84
Covestro AG, Reg. S 4.75% 15/11/2028	EUR	500.000	535.834	0,46					
Fibria Overseas Finance Ltd. 5.5% 17/01/2027	USD	600.000	601.782	0,51					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Avangrid, Inc. 3.8% 01/06/2029	USD	1.200.000	1.092.519	0,94	Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	1.300.000	1.066.588	0,91
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	700.000	576.862	0,49				2.097.415	1,79
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	382.000	332.040	0,28	Energía				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500.000	395.250	0,34	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1.200.000	1.069.764	0,92
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	700.000	668.482	0,57	Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	500.000	458.738	0,39
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1.100.000	1.053.157	0,90				1.528.502	1,31
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442.500	369.464	0,32	Finanzas				
Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	500.000	482.326	0,41	Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1.500.000	1.343.798	1,15
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	950.000	791.503	0,68	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	500.000	495.949	0,42
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200.000	218.965	0,19				1.839.747	1,57
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	200.000	179.262	0,15	Asistencia sanitaria				
			8.098.245	6,93	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	200.000	187.494	0,16
Total Bonos			101.203.816	86,60				187.494	0,16
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			101.203.816	86,60	Productos industriales				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200.000	168.380	0,14
Bonos					Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	648.625	576.792	0,50
Servicios de comunicación								745.172	0,64
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	600.000	477.117	0,41	Tecnología de la información				
			477.117	0,41	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	1.200.000	1.039.455	0,89
Consumo discrecional								1.039.455	0,89
MercadoLibre, Inc. 2.375% 14/01/2026	USD	1.000.000	897.470	0,77	Materiales				
			897.470	0,77	Klabn Austria GmbH, Reg. S 3.2% 12/01/2031	USD	300.000	240.765	0,21
Bienes de consumo básico								240.765	0,21
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1.100.000	1.030.827	0,88	Sector inmobiliario				
					Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	900.000	841.847	0,72
					HAT Holdings I LLC, REIT, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	400.000	351.636	0,30
								1.193.483	1,02
					Servicios públicos				
					Clearway Energy Operating LLC, Reg. S 3.75% 15/02/2031	USD	300.000	249.374	0,21

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	800.000	674.192	0,58	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	300.000	260.058	0,22
Consortio Transmataro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1.500.000	1.367.661	1,17				2.886.091	2,47
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	400.000	334.806	0,29				13.132.711	11,24
					Total Bonos				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			13.132.711	11,24
					Total Inversiones			114.336.527	97,84
					Efectivo			1.713.454	1,47
					Otros activos/(pasivos)			805.511	0,69
					Total Patrimonio neto			116.855.492	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	407.768	USD	431.899	25/01/2023	ANZ	3.885	-
EUR	202.183	USD	216.060	25/01/2023	UBS	15	-
USD	160.324	EUR	149.997	25/01/2023	Goldman Sachs	22	-
EUR	344.805	USD	368.459	24/02/2023	ANZ	777	-
EUR	302.402	USD	323.472	24/02/2023	UBS	356	-
USD	19.058.987	EUR	17.796.686	24/02/2023	UBS	1.350	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.405	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	115.524	USD	124.888	31/01/2023	HSBC	596	-
EUR	6.569.117	USD	6.995.064	31/01/2023	HSBC	28.462	0,03
GBP	11.335	USD	13.653	31/01/2023	HSBC	21	-
USD	8.167	GBP	6.696	31/01/2023	HSBC	89	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						29.168	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						35.573	0,03
USD	18.168.745	EUR	17.528.026	25/01/2023	ANZ	(563.531)	(0,48)
USD	129.220	EUR	124.345	25/01/2023	Goldman Sachs	(3.667)	-
USD	407.793	EUR	388.085	25/01/2023	UBS	(6.956)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(574.154)	(0,49)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	7.440.151	USD	9.050.710	31/01/2023	HSBC	(75.481)	(0,07)
USD	2.422	GBP	2.012	31/01/2023	HSBC	(5)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(75.486)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(649.640)	(0,56)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(614.067)	(0,53)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(37)	EUR	131.465	0,11
Euro-Bund, 08/03/2023	(20)	EUR	163.414	0,14
US 5 Year Note, 31/03/2023	(38)	USD	7.976	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			302.855	0,26
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			302.855	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025				
Bonos									
Servicios de comunicación					Finanzas				
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	1.300.000	1.144.000	0,25	4finance SA 10.75% 26/10/2026	EUR	500.000	471.191	0,10
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	2.000.000	1.933.440	0,42	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 4.5% 14/09/2027	USD	2.000.000	1.974.760	0,43
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1.500.000	1.091.820	0,24	Africa Finance Corp., Reg. S 3.875% 13/04/2024	USD	4.000.000	3.904.920	0,85
IHS Holding Ltd., Reg. S 5.625% 29/11/2026	USD	1.000.000	834.000	0,18	Africa Finance Corp., Reg. S 3.125% 16/06/2025	USD	2.500.000	2.336.600	0,51
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	500.000	407.820	0,09	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7.000.000	6.631.100	1,45
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5.5% 04/09/2026	USD	1.000.000	728.440	0,16	Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500.000	432.375	0,09
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	4.500.000	4.310.448	0,95	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	1.000.000	860.500	0,19
Silknet JSC, Reg. S 8.375% 31/01/2027	USD	500.000	473.750	0,10	African Development Bank 0.75% 03/04/2023	USD	1.000.000	990.405	0,22
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 4.25% 21/01/2025	USD	2.000.000	1.930.078	0,42	African Export-Import Bank (The), Reg. S 5.25% 11/10/2023	USD	5.000.000	4.984.930	1,09
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	500.000	440.057	0,10	African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	5.000.000	4.890.050	1,07
			13.293.853	2,91	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	2.000.000	1.800.000	0,39
Consumo discrecional					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031				
Kia Corp., Reg. S 1.75% 16/10/2026	USD	1.000.000	861.632	0,19	Asian Development Bank 2.625% 30/01/2024	USD	2.000.000	1.954.046	0,43
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	1.500.000	1.277.125	0,28	Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	USD	2.000.000	1.834.531	0,40
			2.138.757	0,47	Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	1.600.000	1.490.309	0,33
Bienes de consumo básico					Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1.000.000	754.938	0,17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S 4.875% 21/04/2025	USD	4.000.000	3.871.880	0,85
			754.938	0,17	Banco Daycoval SA, Reg. S 4.25% 13/12/2024	USD	1.000.000	967.800	0,21
Energía					Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	955.000	802.035	0,18					
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	1.000.000	938.902	0,21					
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.000.000	856.634	0,19					
Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	1.986.420	1.601.770	0,35					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco del Estado de Chile, Reg. S 2.704% 09/01/2025	USD	5.000.000	4.729.587	1,04	Bayport Management Ltd., Reg. S 13% 20/05/2025	USD	1.000.000	990.240	0,22
Banco do Brasil SA, Reg. S 4.875% 11/01/2029	USD	2.000.000	1.872.600	0,41	Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500.000	389.669	0,09
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	2.000.000	1.999.000	0,44	Black Sea Trade & Development Bank, Reg. S 3.5% 25/06/2024	USD	6.200.000	5.673.707	1,24
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1.000.000	964.855	0,21	BOI Finance BV, Reg. S 7.5% 16/02/2027	EUR	1.500.000	1.292.867	0,28
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	3.500.000	2.945.251	0,64	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5.000.000	4.668.672	1,02
Bancolombia SA 3% 29/01/2025	USD	3.500.000	3.318.582	0,73	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	1.000.000	890.240	0,19
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.3% 15/06/2027	USD	1.000.000	965.250	0,21	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 6.693% 14/11/2025	EUR	500.000	547.699	0,12
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 08/09/2027	EUR	500.000	522.983	0,11	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	3.500.000	3.019.462	0,66
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	2.000.000	1.765.934	0,39	Chile Government Bond 0.1% 26/01/2027	EUR	1.000.000	916.011	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 0.5% 08/07/2031	EUR	2.500.000	1.878.344	0,41	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500.000	423.500	0,09
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 3.75% 11/04/2024	USD	5.200.000	5.096.676	1,12	CIMB Bank Bhd., Reg. S 2.125% 20/07/2027	USD	4.500.000	3.949.239	0,86
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4.300.000	4.216.752	0,92	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4.75% 15/07/2025	USD	500.000	482.648	0,11
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3.000.000	2.680.545	0,59	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5.000.000	4.188.275	0,92
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4.75% 17/03/2026	USD	1.000.000	955.850	0,21	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S, FRN 5.25% 15/07/2029	USD	2.500.000	2.398.238	0,53
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.625% 20/07/2023	USD	4.000.000	3.988.040	0,87	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	2.650.000	2.652.915	0,58
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	6.000.000	5.891.160	1,29	Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	3.000.000	2.268.363	0,50
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	7.000.000	6.609.890	1,45	DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	500.000	509.784	0,11
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	1.000.000	856.750	0,19	Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.875% 23/05/2024	USD	5.000.000	4.824.750	1,06
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1.400.000	1.135.778	0,25	Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2.000.000	1.657.860	0,36

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 9.5% 18/04/2024	USD	1.500.000	1.468.125	0,32	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	5.000.000	3.988.919	0,87
Egypt Government Bond, Reg. S 5.25% 06/10/2025	USD	2.500.000	2.251.150	0,49	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	7.500.000	5.875.818	1,29
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 18/10/2026	EUR	500.000	492.269	0,11	International Finance Corp. 0.5% 20/03/2023	USD	2.000.000	1.983.907	0,43
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 3.516% 06/03/2024	USD	2.600.000	2.548.910	0,56	International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	6.000.000	4.698.640	1,03
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5.000.000	4.704.726	1,03	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	2.000.000	1.744.000	0,38
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3.000.000	2.739.543	0,60	Isdb Trust Services NO 2 SARL, Reg. S 4.747% 27/10/2027	USD	1.000.000	1.016.497	0,22
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.625% 07/04/2027	EUR	1.000.000	980.386	0,21	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	6.000.000	5.287.586	1,16
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	900.000	918.683	0,20	Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	500.000	466.714	0,10
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5.500.000	5.216.029	1,14	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	3.200.000	2.553.761	0,56
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	6.000.000	5.799.780	1,27	Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	700.000	666.209	0,15
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	2.500.000	2.452.750	0,54	Korea Development Bank (The), Reg. S 3.125% 07/06/2025	USD	1.500.000	1.441.950	0,32
Hana Bank, Reg. S 3.25% 30/03/2027	USD	1.500.000	1.399.301	0,31	Korea Government Bond 2% 19/06/2024	USD	3.000.000	2.883.873	0,63
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	500.000	352.209	0,08	Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6.900.000	6.176.837	1,35
ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	2.500.000	2.386.115	0,52	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1.700.000	1.576.750	0,35
ICICI Bank Ltd., Reg. S 3.8% 14/12/2027	USD	1.500.000	1.387.892	0,30	Luminor Bank A/S, Reg. S 5% 29/08/2024	EUR	900.000	953.847	0,21
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	500.000	430.245	0,09	Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	2.000.000	2.011.027	0,44
Indonesia Infrastructure Finance PT, Reg. S 1.5% 27/01/2026	USD	1.000.000	855.160	0,19	Luminor Bank A/S, Reg. S 0.539% 23/09/2026	EUR	400.000	372.183	0,08
Industrial Bank of Korea, Reg. S 5.125% 25/10/2024	USD	500.000	499.997	0,11	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 5.9% 13/01/2023	USD	4.000.000	3.980.000	0,87
Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	2.000.000	1.803.436	0,39	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	1.800.000	1.878.300	0,41
					mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	3.000.000	2.467.606	0,54
					Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	3.000.000	2.885.990	0,63
					Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	2.000.000	1.840.346	0,40

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	3.000.000	2.279.510	0,50	Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2.600.000	1.996.269	0,44
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl, Reg. S 4.875% 15/01/2028	USD	2.000.000	1.782.840	0,39	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500.000	463.108	0,10
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 1.375% 24/06/2025	EUR	1.000.000	970.160	0,21	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	500.000	446.220	0,10
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	500.000	441.030	0,10	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1.000.000	884.250	0,19
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 1.625% 03/02/2028	EUR	500.000	447.717	0,10	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	3.800.000	3.328.933	0,73
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 4.4% 02/09/2023	USD	2.000.000	1.970.326	0,43	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1.500.000	1.378.893	0,30
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	3.000.000	2.706.000	0,59	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	1.200.000	1.156.044	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1.000.000	1.042.431	0,23	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	500.000	461.485	0,10
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.95% 28/04/2031	USD	3.000.000	2.910.385	0,64	Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 2.75% 16/05/2023	USD	1.400.000	1.388.394	0,30
Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500.000	327.374	0,07	Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 3.9% 11/02/2024	USD	1.000.000	986.623	0,22
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2.200.000	2.168.786	0,47	Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	3.000.000	2.833.701	0,62
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	500.000	381.809	0,08	State Bank of India, Reg. S 4.375% 24/01/2024	USD	1.000.000	987.977	0,22
Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2.500.000	2.700.650	0,59	TBC Bank JSC, Reg. S 5.75% 19/06/2024	USD	2.000.000	1.947.500	0,43
Philippine National Bank, Reg. S 3.28% 27/09/2024	USD	4.790.000	4.526.506	0,99	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.75% 15/04/2029	USD	4.000.000	3.899.407	0,85
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2.000.000	1.717.913	0,38	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	4.500.000	3.938.352	0,86
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	1.000.000	914.260	0,20	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1.500.000	1.386.799	0,30
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1.000.000	852.755	0,19	Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	1.500.000	1.622.331	0,36
ProCredit Holding AG & Co. KGaA 6% 06/05/2026	EUR	500.000	539.463	0,12	US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	13.000.000	12.997.377	2,85
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	3.500.000	2.902.469	0,64	US Treasury Bill 0% 17/01/2023	USD	11.500.000	11.483.569	2,51
RHB Bank Bhd., Reg. S 3.766% 19/02/2024	USD	1.000.000	983.389	0,22	US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	7.000.000	6.972.109	1,53
					US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	5.000.000	4.961.738	1,09
					Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5.75% 02/12/2024	USD	2.000.000	1.882.500	0,41

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WLB Asset II B Pte. Ltd., Reg. S 3.95% 10/12/2024	USD	500.000	474.375	0,10	Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5.872% 02/05/2023	USD	1.000.000	996.330	0,22
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500.000	464.925	0,10	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	3.500.000	2.738.116	0,60
WLB Asset II Pte. Ltd., Reg. S 4% 14/01/2024	USD	500.000	491.875	0,11	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1.500.000	1.386.835	0,30
			340.067.400	74,44				9.179.472	2,01
Asistencia sanitaria					Servicios públicos				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	2.000.000	1.860.470	0,41	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1.000.000	984.926	0,22
			1.860.470	0,41	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	955.000	830.100	0,18
Productos industriales					Servicios de comunicación				
Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	2.500.000	2.659.215	0,58	Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1.500.000	1.211.175	0,27
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3.65% 07/05/2030	USD	1.000.000	910.528	0,20	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500.000	395.250	0,09
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	316.000	279.660	0,06	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442.500	369.464	0,08
HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	3.000.000	2.790.000	0,61	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900.000	757.655	0,17
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	2.000.000	1.810.291	0,40	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.500.000	1.249.741	0,26
			8.449.694	1,85				5.798.311	1,27
Tecnología de la información					Total Bonos				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	4.500.000	4.357.877	0,96				399.810.269	87,53
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	3.500.000	2.577.699	0,56	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			6.935.576	1,52				399.810.269	87,53
Materiales					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	500.000	493.708	0,11	Bonos				
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	3.500.000	2.945.519	0,64	Servicios de comunicación				
			3.439.227	0,75	CT Trust, Reg. S 5.125% 03/02/2032	USD	200.000	175.907	0,04
Sector inmobiliario					Consumo discrecional				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	1.500.000	1.206.375	0,26	Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	958.000	806.011	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1.000.000	762.887	0,17				981.918	0,21
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	600.000	388.727	0,09	Consumo discrecional				
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	2.000.000	1.700.202	0,37	MercadoLibre, Inc. 2.375% 14/01/2026	USD	1.500.000	1.347.480	0,30
					MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	1.500.000	1.161.600	0,25
								2.509.080	0,55

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico					Asistencia sanitaria				
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	2.500.000	2.043.038	0,45	Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	500.000	462.610	0,10
			2.043.038	0,45				462.610	0,10
Energía					Productos industriales				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	1.910.000	1.661.603	0,36	ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	2.500.000	2.207.925	0,48
			1.661.603	0,36	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1.500.000	1.261.319	0,28
Finanzas								3.469.244	0,76
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3.000.000	2.687.595	0,59	Tecnología de la información				
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	3.200.000	2.726.467	0,60	StoneCo Ltd., Reg. S 3.95% 16/06/2028	USD	1.500.000	1.198.965	0,26
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	6.000.000	5.440.649	1,19				1.198.965	0,26
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2.875% 14/10/2031	USD	2.000.000	1.666.613	0,36	Servicios públicos				
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1.500.000	1.408.163	0,31	Consortio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	500.000	455.887	0,10
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.375% 18/01/2023	USD	1.000.000	999.230	0,22	Consortio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	1.000.000	902.695	0,20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	5.000.000	4.566.084	1,00				1.358.582	0,30
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	2.500.000	2.008.188	0,44	Total Bonos				
Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3.700.000	3.494.573	0,77				53.114.928	11,63
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1.500.000	1.280.663	0,28	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	3.500.000	3.470.950	0,76				53.114.928	11,63
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	4.000.000	3.351.303	0,73	Total Inversiones				
Banistmo SA, Reg. S 4.25% 31/07/2027	USD	1.000.000	917.619	0,20				452.925.197	99,16
Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	1.500.000	1.404.905	0,31	Efectivo				
Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	3.500.000	3.190.915	0,70				4.453.114	0,97
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1.000.000	815.971	0,18	Otros activos/(pasivos)				
			39.429.888	8,64				(623.141)	(0,13)
					Total Patrimonio neto				
								456.755.170	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	333.856	USD	355.790	17/01/2023	State Street	878	-
EUR	963.254	USD	1.024.840	17/01/2023	UBS	4.233	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.111	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	10.778.869	USD	11.638.664	31/01/2023	HSBC	49.965	0,01
EUR	31.006.721	USD	33.008.107	31/01/2023	HSBC	151.350	0,04
SEK	964	USD	92	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	223.818	GBP	185.219	31/01/2023	HSBC	835	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						202.150	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						207.261	0,05
USD	44.977.257	EUR	44.985.000	17/01/2023	J.P. Morgan	(3.081.537)	(0,68)
USD	1.087.420	EUR	1.023.548	17/01/2023	UBS	(6.066)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.087.603)	(0,68)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	10.052.244	USD	12.224.460	31/01/2023	HSBC	(122.696)	(0,03)
SEK	3.336.868.632	USD	322.474.354	31/01/2023	HSBC	(1.669.099)	(0,36)
USD	38.858	CHF	35.889	31/01/2023	HSBC	(61)	-
USD	278.260	EUR	261.654	31/01/2023	HSBC	(1.560)	-
USD	3.430.795	SEK	35.703.370	31/01/2023	HSBC	(1.713)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.795.129)	(0,39)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.882.732)	(1,07)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.675.471)	(1,02)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bund, 08/03/2023	(20)	EUR	83.672	0,02
US 5 Year Note, 31/03/2023	(140)	USD	199.063	0,04
US 10 Year Note, 22/03/2023	(30)	USD	72.656	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			355.391	0,08
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			355.391	0,08

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	200.000	186.500	0,24	Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	100.000	90.691	0,12
British Telecommu- nications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	200.000	181.159	0,23	Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	400.000	364.000	0,47
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.875% 18/04/2025	EUR	400.000	388.022	0,50	WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	100.000	90.869	0,12
Deutsche Telekom International Finance BV 8.875% 27/11/2028	GBP	150.000	202.119	0,26	WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	300.000	283.668	0,37
Grupo Televisa SAB 6.625% 15/01/2040	USD	200.000	193.410	0,25				4.952.123	6,38
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/07/2026	EUR	100.000	91.589	0,12	Consumo discrecional				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	400.279	0,51	Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	200.000	181.438	0,23
OTE plc, Reg. S 0.875% 24/09/2026	EUR	200.000	181.721	0,23	Arcelik A/S, Reg. S 5% 03/04/2023	USD	400.000	374.176	0,48
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100.000	100.021	0,13	Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	400.000	361.693	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	200.000	199.204	0,26	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	200.000	201.582	0,26
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	100.000	89.237	0,11	Controladora Mabe SA de CV, Reg. S 5.6% 23/10/2028	USD	400.000	373.436	0,48
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100.000	92.983	0,12	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	200.000	194.869	0,25
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	200.000	153.399	0,20	Electrolux AB, Reg. S 4.125% 05/10/2026	EUR	400.000	404.788	0,52
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	200.000	191.286	0,25	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	277.000	280.180	0,36
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200.000	199.247	0,26	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.85% 02/07/2024	USD	200.000	162.137	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100.000	102.385	0,13	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	200.000	128.631	0,17
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400.000	392.383	0,50	JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	200.000	178.058	0,23
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	200.000	180.531	0,23	Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	600.000	563.855	0,72
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	300.000	303.892	0,39	Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	300.000	334.293	0,43
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	194.000	200.590	0,26	NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	200.000	184.520	0,24
Verizon Communications, Inc. 5.25% 16/03/2037	USD	100.000	92.938	0,12	NIKE, Inc. 2.4% 27/03/2025	USD	200.000	179.229	0,23
					PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300.000	271.258	0,35
					PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	300.000	274.602	0,35
					Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	300.000	283.647	0,37
					Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	100.000	92.150	0,12
					Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	100.000	95.160	0,12
								5.119.702	6,59

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico									
Danone SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	200.000	197.664	0,25	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	EUR	300.000	303.572	0,39
			197.664	0,25	Aviva plc, Reg. S, FRN 6.125% 14/11/2036	GBP	300.000	338.758	0,44
Energía									
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0.375% 07/10/2027	EUR	200.000	172.037	0,22	Aviva plc, Reg. S, FRN 3.375% 04/12/2045	EUR	100.000	94.208	0,12
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.875% 17/09/2025	USD	400.000	338.000	0,44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	382.240	0,49
Greenko Investment Co., Reg. S 4.875% 16/08/2023	USD	600.000	551.781	0,70	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	200.000	188.130	0,24
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	600.000	527.968	0,68	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	200.000	200.707	0,26
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	600.000	540.534	0,70	Banco do Brasil SA, Reg. S 4.875% 19/04/2023	USD	200.000	187.066	0,24
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	200.000	164.011	0,21	Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	400.000	371.586	0,48
			2.294.331	2,95	Banco Santander SA 5.179% 19/11/2025	USD	200.000	185.332	0,24
Finanzas									
ABN AMRO Bank NV, 144A 4.75% 28/07/2025	USD	200.000	181.835	0,23	Banco Santander SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	400.000	383.644	0,49
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.375% 01/06/2027	EUR	200.000	187.840	0,24	Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	200.000	186.434	0,24
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	300.000	294.152	0,38	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	200.000	224.804	0,29
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	150.000	134.194	0,17	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	300.000	298.584	0,38
Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030	USD	100.000	85.174	0,11	Bankinter SA, Reg. S 6.25% 31/12/2164	EUR	400.000	394.250	0,51
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	400.000	388.439	0,50	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	400.000	390.006	0,50
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	200.000	187.659	0,24	Barclays plc 5.25% 17/08/2045	USD	200.000	168.298	0,22
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	400.000	390.032	0,50	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	100.000	94.821	0,12
Allianz SE, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200.000	198.855	0,26	Berlin Hyp AG, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	300.000	269.072	0,35
American Express Co. 3.625% 05/12/2024	USD	100.000	91.289	0,12	BPCE SA, Reg. S 3% 19/07/2024	EUR	300.000	300.693	0,39
American Express Co. 5.85% 05/11/2027	USD	200.000	194.987	0,25	BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	400.000	368.983	0,48
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267.000	267.996	0,35	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	800.000	782.500	1,02
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500.000	497.165	0,64	CNP Assurances, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	300.000	297.892	0,38
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200.000	213.280	0,27	CNP Assurances, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300.000	296.042	0,38
					Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	100.000	93.243	0,12
					Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	200.000	195.045	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Credit Agricole SA, 144A 4.375% 17/03/2025	USD	200.000	181.172	0,23	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	600.000	596.250	0,77
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	200.000	194.701	0,25	Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	200.000	220.297	0,28
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	100.000	91.070	0,12	Legal & General Group plc, Reg. S 5.5% 27/06/2064	GBP	100.000	100.927	0,13
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	200.000	212.749	0,27	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	317.000	289.918	0,37
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	424.000	422.419	0,54	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	400.000	398.379	0,51
Danske Bank A/S, Reg. S 1.625% 15/03/2024	EUR	100.000	97.540	0,13	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	100.000	98.438	0,13
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	600.000	540.490	0,70	Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	500.000	472.829	0,61
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	200.000	194.087	0,25	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400.000	362.734	0,47
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% 31/12/2164	EUR	400.000	414.726	0,53	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	196.000	193.261	0,25
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	100.000	87.479	0,11	Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	641.000	666.867	0,87
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	100.000	88.033	0,11	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	250.000	213.280	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.25% 21/10/2025	USD	100.000	91.646	0,12	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175.000	198.326	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100.000	99.844	0,13	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	200.000	195.359	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.15% 22/05/2045	USD	100.000	84.458	0,11	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	400.000	390.472	0,50
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	300.000	271.460	0,35	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	129.000	147.023	0,19
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 2.125% 02/07/2023	USD	200.000	184.342	0,24	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	149.000	172.377	0,22
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	400.000	390.649	0,50	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400.000	372.004	0,48
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	600.000	594.878	0,77	NN Group NV, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	300.000	292.691	0,38
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	400.000	381.058	0,49	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	400.000	355.342	0,46
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	100.000	94.335	0,12	SCOR SE, Reg. S 3% 08/06/2046	EUR	400.000	367.953	0,47
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200.000	209.494	0,27	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	100.000	91.850	0,12
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	205.000	235.411	0,30	Societa Cattolica Di Assicurazione SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300.000	289.488	0,37
Just Group plc, Reg. S 7% 15/04/2031	GBP	100.000	109.116	0,14	Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	200.000	193.300	0,25
KBC Group NV, Reg. S 2.875% 29/06/2025	EUR	300.000	295.221	0,38					
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	200.000	195.824	0,25					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, 144A 4.866% 15/03/2033	USD	200.000	165.405	0,21	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	200.000	188.130	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	150.000	119.573	0,15	UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/10/2024	USD	600.000	565.397	0,73
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	242.000	223.547	0,29	UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/10/2025	USD	600.000	569.469	0,73
Talanx AG, Reg. S 4% 25/10/2029	EUR	200.000	199.478	0,26	Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	200.000	191.830	0,25
UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	400.000	366.409	0,47				4.869.865	6,27
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	237.000	240.812	0,31	Productos industriales				
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	EUR	200.000	195.001	0,25	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 08/06/2027	EUR	300.000	267.004	0,34
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3.375% 13/09/2028	GBP	100.000	96.404	0,12	ALD SA, Reg. S 4% 05/07/2027	EUR	300.000	300.655	0,39
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	400.000	377.399	0,49	Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	100.000	89.236	0,11
			24.734.402	31,85	Alstom SA, Reg. S 0.5% 27/07/2030	EUR	100.000	76.062	0,10
Asistencia sanitaria					ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	150.000	116.048	0,15
Almirall SA, Reg. S 2.125% 30/09/2026	EUR	400.000	366.912	0,47	Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	100.000	90.763	0,12
Amplifon SpA, Reg. S 1.125% 13/02/2027	EUR	200.000	180.245	0,23	Eaton Corp. 4% 02/11/2032	USD	100.000	86.316	0,11
Cardinal Health, Inc. 3.75% 15/09/2025	USD	100.000	90.854	0,12	Experian Finance plc, Reg. S 2.125% 27/09/2024	GBP	100.000	107.985	0,14
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	314.000	294.958	0,38	Fortive Corp. 3.15% 15/06/2026	USD	200.000	175.138	0,23
CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	100.000	91.590	0,12	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	506.000	493.681	0,63
CVS Health Corp. 4.875% 20/07/2035	USD	150.000	133.922	0,17	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	245.000	216.749	0,28
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	250.000	242.370	0,31	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	500.000	495.624	0,63
Elevance Health, Inc. 5.5% 15/10/2032	USD	600.000	576.862	0,74	Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	100.000	95.582	0,12
Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200.000	196.258	0,25	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	300.000	294.328	0,38
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	261.000	257.332	0,33	Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/04/2024	EUR	200.000	199.500	0,26
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	100.000	89.886	0,12	Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	500.000	477.691	0,60
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	100.000	84.920	0,11	ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3.5% 30/06/2027	EUR	250.000	245.968	0,32
Humana, Inc. 3.7% 23/03/2029	USD	400.000	343.912	0,44	Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	247.000	248.187	0,32
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	200.000	174.925	0,23	Motability Operations Group plc, Reg. S 3.75% 16/07/2026	GBP	150.000	164.558	0,21
Merck & Co., Inc. 2.15% 10/12/2031	USD	300.000	230.093	0,30	Owens Corning 4.2% 01/12/2024	USD	400.000	369.568	0,48

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Owens Corning 7% 01/12/2036	USD	100.000	99.533	0,13	Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	300.000	279.146	0,36
Rexel SA, Reg. S 2.125% 15/12/2028	EUR	400.000	348.516	0,45				1.157.811	1,49
Schneider Electric SE, Reg. S 3.25% 09/11/2027	EUR	100.000	99.062	0,13	Sector inmobiliario				
Schneider Electric SE, Reg. S 3.5% 09/11/2032	EUR	100.000	98.882	0,13	Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	150.000	126.750	0,16
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	400.000	376.795	0,49	American Tower Corp., REIT 5% 15/02/2024	USD	200.000	186.903	0,24
SKF AB, Reg. S 3.125% 14/09/2028	EUR	400.000	380.995	0,49	American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	100.000	87.725	0,11
Trinity Industries, Inc. 4.55% 01/10/2024	USD	300.000	271.558	0,35	Aroundtown SA, Reg. S 2% 02/11/2026	EUR	200.000	152.000	0,20
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	300.000	262.430	0,34	AvalonBay Communities, Inc., REIT 1.9% 01/12/2028	USD	200.000	157.185	0,20
			6.548.414	8,43	AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	400.000	370.009	0,48
Tecnología de la información					Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	400.000	387.261	0,51
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	200.000	179.780	0,23	Citycon Treasury BV, Reg. S 2.5% 01/10/2024	EUR	200.000	187.690	0,24
Arrow Electronics, Inc. 3.875% 12/01/2028	USD	250.000	213.275	0,27	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	300.000	219.312	0,28
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	100.000	94.268	0,12	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	100.000	78.299	0,10
Capgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	100.000	88.697	0,11	Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/03/2024	USD	200.000	181.558	0,23
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	250.000	239.575	0,31	Kimco Realty Corp., REIT 4.6% 01/02/2033	USD	200.000	171.955	0,22
HP, Inc. 5.5% 15/01/2033	USD	300.000	264.866	0,34	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	300.000	225.375	0,29
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	800.000	747.579	0,97	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	300.000	274.257	0,35
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400.000	362.166	0,47	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	150.000	127.811	0,16
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	400.000	361.847	0,47	Simon Property Group LP, REIT 3.3% 15/01/2026	USD	200.000	178.144	0,23
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 31/10/2024	EUR	200.000	193.886	0,25	Unibail-Rodamco-Wes- tfield SE, REIT, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	100.000	85.966	0,11
Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	300.000	274.290	0,35	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	200.000	168.478	0,22
Salesforce, Inc. 3.7% 11/04/2028	USD	200.000	180.227	0,23				3.366.678	4,33
			3.200.456	4,12	Servicios públicos				
Materiales					Adani Green Energy Ltd., Reg. S 4.375% 08/09/2024	USD	500.000	426.898	0,56
Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	100.000	92.363	0,12					
Avery Dennison Corp. 4.875% 06/12/2028	USD	300.000	274.329	0,35					
Ecolab, Inc. 2.7% 01/11/2026	USD	150.000	130.404	0,17					
Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	400.000	381.569	0,49					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	400.000	354.564	0,46	eBay, Inc. 1.4% 10/05/2026	USD	150.000	124.740	0,16
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	169.000	157.123	0,20	eBay, Inc. 4% 15/07/2042	USD	100.000	74.674	0,10
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	143.000	137.372	0,18	Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	300.000	277.778	0,36
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	173.000	158.423	0,20	Falabella SA, Reg. S 3.75% 30/10/2027	USD	200.000	169.756	0,22
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	300.000	284.630	0,37	Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	200.000	176.041	0,23
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	155.000	157.906	0,20	Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	150.000	137.660	0,18
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	157.519	0,20	Hyundai Capital America, 144A 5.875% 07/04/2025	USD	200.000	188.378	0,24
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	103.000	103.247	0,13	TopBuild Corp., 144A 4.125% 15/02/2032	USD	100.000	76.772	0,10
Verbund AG, Reg. S 1.5% 20/11/2024	EUR	300.000	290.777	0,37	Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027	USD	100.000	89.430	0,12
			2.228.459	2,87				1.978.520	2,55
Total Bonos			58.669.905	75,53	Bienes de consumo básico				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			58.669.905	75,53	Natura &Co Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 6% 19/04/2029	USD	400.000	328.552	0,42
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	300.000	230.680	0,30
Bonos								559.232	0,72
Servicios de comunicación					Finanzas				
Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	600.000	570.073	0,73	AIB Group plc, 144A 7.583% 14/10/2026	USD	200.000	191.132	0,25
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 3.6% 19/01/2027	USD	200.000	177.545	0,23	BNP Paribas SA, 144A 4.625% 13/03/2027	USD	200.000	178.003	0,23
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.75% 21/06/2038	USD	150.000	128.046	0,16	Citigroup, Inc., FRN 3.352% 24/04/2025	USD	400.000	363.653	0,47
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	100.000	86.825	0,11	Deutsche Bank AG 6.119% 14/07/2026	USD	200.000	186.564	0,24
Outfront Media Capital LLC, 144A 6.25% 15/06/2025	USD	100.000	93.056	0,12	Equitable Holdings, Inc. 7% 01/04/2028	USD	100.000	100.373	0,13
T-Mobile USA, Inc. 5.375% 15/04/2027	USD	400.000	378.419	0,49	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400.000	373.835	0,47
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	400.000	373.287	0,48	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 4.4% 30/06/2027	USD	400.000	366.023	0,46
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	300.000	278.239	0,36	Morgan Stanley 4.679% 17/07/2026	USD	211.000	194.695	0,25
Verizon Communications, Inc. 4.329% 21/09/2028	USD	100.000	90.335	0,12	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, 144A 0.65% 11/03/2024	USD	250.000	222.318	0,29
			2.175.825	2,80	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	100.000	97.101	0,13
Consumo discrecional								2.273.697	2,92
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	400.000	375.344	0,47					
eBay, Inc. 5.9% 22/11/2025	USD	300.000	287.947	0,37					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria					Sector inmobiliario				
Amgen, Inc. 3.125% 01/05/2025	USD	100.000	90.001	0,12	Equinix, Inc., REIT 3.9% 15/04/2032	USD	237.000	197.859	0,25
AstraZeneca plc 3.125% 12/06/2027	USD	100.000	88.175	0,11	Prologis LP, REIT 4.375% 01/02/2029	USD	200.000	178.884	0,23
AstraZeneca plc 4% 18/09/2042	USD	100.000	81.608	0,11	Welltower, Inc., REIT 3.85% 15/06/2032	USD	300.000	240.014	0,31
Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	400.000	364.940	0,47				616.757	0,79
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	200.000	181.757	0,23	Servicios públicos				
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	150.000	144.644	0,19	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	400.000	345.365	0,44
McKesson Corp. 3.95% 16/02/2028	USD	150.000	132.938	0,17				345.365	0,44
			1.084.063	1,40	Total Bonos				
Productos industriales								12.129.526	15,61
Carrier Global Corp. 2.242% 15/02/2025	USD	100.000	88.350	0,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
CH Robinson Worldwide, Inc. 4.2% 15/04/2028	USD	100.000	88.332	0,11				12.129.526	15,61
EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	200.000	170.042	0,22	Total Inversiones				
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	200.000	140.879	0,18				70.799.431	91,14
WESCO Distribution, Inc., 144A 7.125% 15/06/2025	USD	400.000	380.387	0,50	Efectivo				
			867.990	1,12				4.115.717	5,30
Tecnología de la información					Otros activos/(pasivos)				
Analog Devices, Inc. 2.95% 01/04/2025	USD	300.000	270.335	0,35				2.764.487	3,56
Applied Materials, Inc. 5.1% 01/10/2035	USD	100.000	95.325	0,12	Total Patrimonio neto				
Autodesk, Inc. 4.375% 15/06/2025	USD	100.000	92.775	0,12				77.679.635	100,00
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	200.000	181.270	0,23					
Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100.000	105.468	0,14					
Intuit, Inc. 1.65% 15/07/2030	USD	100.000	75.398	0,10					
Microsoft Corp. 2.875% 06/02/2024	USD	300.000	275.979	0,36					
NVIDIA Corp. 3.2% 16/09/2026	USD	200.000	178.424	0,23					
PayPal Holdings, Inc. 4.4% 01/06/2032	USD	400.000	353.607	0,46					
QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	250.000	244.620	0,31					
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	200.000	172.342	0,22					
Xilinx, Inc. 2.95% 01/06/2024	USD	200.000	182.534	0,23					
			2.228.077	2,87					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	2.147.765	GBP	1.868.864	27/01/2023	UBS	38.803	0,05
EUR	614.131	USD	645.508	27/01/2023	Bank of America	10.209	0,01
EUR	145.153	USD	151.703	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.223	-
EUR	363.739	USD	385.337	27/01/2023	Citibank	3.228	-
EUR	375.391	USD	394.000	27/01/2023	J.P. Morgan	6.774	0,01
EUR	297.067	USD	316.672	27/01/2023	Standard Chartered	797	-
EUR	18.188.594	USD	18.031.520	27/01/2023	UBS	1.318.734	1,70
EUR	1.698.909	GBP	1.481.080	27/02/2023	BNP Paribas	29.769	0,04
EUR	16.948.331	USD	17.499.846	27/02/2023	BNP Paribas	609.524	0,79
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.021.061	2,60
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	56.813	EUR	57.696	31/01/2023	HSBC	23	-
EUR	108	CHF	107	31/01/2023	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						23	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.021.084	2,60
EUR	157.983	USD	169.000	27/01/2023	BNP Paribas	(129)	-
USD	247.989	EUR	232.761	27/01/2023	ANZ	(749)	-
USD	505.953	EUR	478.717	27/01/2023	Bank of America	(5.360)	(0,01)
USD	184.507	EUR	173.893	27/01/2023	Citibank	(1.273)	-
USD	130.000	EUR	121.968	27/01/2023	J.P. Morgan	(343)	-
USD	167.297	EUR	158.898	27/01/2023	Standard Chartered	(2.379)	-
USD	600.000	EUR	561.825	27/02/2023	Morgan Stanley	(1.632)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.865)	(0,01)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	20.084	CHF	19.771	31/01/2023	HSBC	(2)	-
GBP	19.188.619	EUR	21.922.103	31/01/2023	HSBC	(272.033)	(0,35)
USD	1.815.882	EUR	1.705.402	31/01/2023	HSBC	(7.004)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(279.039)	(0,36)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(290.904)	(0,37)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.730.180	2,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200.000	180.178	1,04	PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	200.000	183.068	1,06
AT&T, Inc. 3.55% 17/12/2032	EUR	100.000	94.792	0,55	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100.000	104.319	0,60
AT&T, Inc. 6.3% 15/01/2038	USD	150.000	146.956	0,85				1.229.892	7,10
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	200.000	182.344	1,04	Bienes de consumo básico				
British Telecommunications plc 5.125% 04/12/2028	USD	200.000	182.285	1,05	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	100.000	93.462	0,54
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	100.000	96.989	0,56	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200.000	201.290	1,16
Grupo Televisa SAB 6.625% 18/03/2025	USD	100.000	95.278	0,55	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 02/05/2025	GBP	100.000	105.874	0,61
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	100.000	95.198	0,55				400.626	2,31
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100.000	100.070	0,58	Energía				
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	100.500	0,58	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	200.000	175.989	1,02
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100.000	100.021	0,58	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200.000	180.178	1,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	100.000	99.602	0,57				356.167	2,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100.000	99.623	0,57	Finanzas				
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100.000	98.096	0,57	Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	100.000	100.101	0,58
Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	USD	100.000	91.407	0,53	Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	150.000	147.076	0,85
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	171.000	173.219	1,00	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	100.000	97.110	0,56
			1.936.558	11,17	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	200.000	195.016	1,13
Consumo discrecional					American Honda Finance Corp. 3.55% 12/01/2024	USD	200.000	184.867	1,07
Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100.000	90.423	0,52	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	100.000	100.373	0,58
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	100.000	100.530	0,58	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	99.433	0,57
Compass Group plc, Reg. S 2% 05/09/2025	GBP	100.000	105.302	0,61	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	250.000	266.599	1,55
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	100.000	95.409	0,55	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	EUR	100.000	101.191	0,58
General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	200.000	179.906	1,04	AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	100.000	98.009	0,57
Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	100.000	93.976	0,54	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200.000	191.120	1,10
Lowe's Cos., Inc. 4% 15/04/2025	USD	100.000	91.941	0,53	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100.000	100.737	0,58
Lowe's Cos., Inc. 4.4% 08/09/2025	USD	200.000	185.018	1,07	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	100.000	100.354	0,58

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Banco do Brasil SA, Reg. S 4.625% 15/01/2025	USD	200.000	183.421	1,06	UBS Group AG, Reg. S 7% Perpetual	USD	200.000	185.918	1,07
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200.000	185.793	1,07				5.161.434	29,79
Bank of America Corp. 3.5% 19/04/2026	USD	100.000	89.401	0,52	Asistencia sanitaria				
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	100.000	93.956	0,54	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	100.000	93.936	0,54
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	100.000	112.402	0,65	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	100.000	98.594	0,57
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	100.000	100.239	0,58	GlaxoSmithKline Capital, Inc. 5.375% 15/04/2034	USD	100.000	96.566	0,56
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	200.000	195.498	1,13	Merck & Co., Inc. 2.15% 10/12/2031	USD	100.000	76.698	0,44
CNP Assurances, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	200.000	197.361	1,14	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100.000	94.065	0,54
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100.000	99.627	0,57				459.859	2,65
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	100.000	97.044	0,56	Productos industriales				
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	100.000	97.901	0,56	Atlantia SpA, Reg. S 1.625% 03/02/2025	EUR	100.000	93.641	0,54
Ford Motor Credit Co. LLC 5.584% 18/03/2024	USD	200.000	185.315	1,07	East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	100.000	97.298	0,56
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200.000	198.293	1,14	East Japan Railway Co., Reg. S 3.245% 08/09/2030	EUR	100.000	96.341	0,56
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	100.000	95.265	0,55	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	100.000	97.566	0,56
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100.000	114.835	0,66	Hubbell, Inc. 3.35% 01/03/2026	USD	150.000	133.686	0,77
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2.75% 04/05/2026	EUR	100.000	95.329	0,55	Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	200.000	191.075	1,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	100.000	98.438	0,57	National Express Group plc, Reg. S 2.5% 11/11/2023	GBP	100.000	110.540	0,64
Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	200.000	189.132	1,09	Owens Corning 4.2% 01/12/2024	USD	100.000	92.392	0,53
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	92.694	0,53	SPIE SA, Reg. S 2.625% 18/06/2026	EUR	100.000	94.840	0,55
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	100.000	94.201	0,54	Stagecoach Group plc, Reg. S 4% 29/09/2025	GBP	100.000	105.424	0,61
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	100.000	115.689	0,67	Steelcase, Inc. 5.125% 18/01/2029	USD	100.000	81.778	0,47
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	100.000	93.001	0,54	Waste Management, Inc. 3.125% 01/03/2025	USD	100.000	90.663	0,52
NTT Finance Corp., 144A 4.142% 26/07/2024	USD	200.000	184.678	1,07	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	200.000	167.368	0,97
Synchrony Financial 4.375% 19/03/2024	USD	100.000	92.115	0,53				1.452.612	8,38
Toyota Motor Credit Corp. 3.95% 30/06/2025	USD	100.000	91.902	0,53	Tecnología de la información				
					Hewlett Packard Enterprise Co. 4.9% 15/10/2025	USD	100.000	92.883	0,54
					Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	100.000	93.447	0,54

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Jabil, Inc. 4.25% 15/05/2027	USD	100.000	88.751	0,51	Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	150.000	142.314	0,83
Keysight Technologies, Inc. 4.55% 30/10/2024	USD	100.000	92.407	0,53				471.110	2,72
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200.000	181.083	1,04	Total Bonos			13.460.250	77,67
Oracle Corp. 5.8% 10/11/2025	USD	200.000	191.291	1,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			13.460.250	77,67
Oracle Corp. 5.375% 15/07/2040	USD	100.000	86.960	0,50	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
VMware, Inc. 4.5% 15/05/2025	USD	100.000	92.023	0,53	Bonos				
			918.845	5,30	Servicios de comunicación				
Materiales					Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	200.000	190.024	1,10
DuPont de Nemours, Inc. 5.319% 15/11/2038	USD	100.000	90.834	0,52	TELUS Corp. 3.7% 15/09/2027	USD	100.000	88.893	0,51
			90.834	0,52	T-Mobile USA, Inc. 5.375% 15/04/2027	USD	200.000	189.209	1,09
Sector inmobiliario								468.126	2,70
AvalonBay Communities, Inc., REIT 2.9% 15/10/2026	USD	100.000	86.045	0,50	Consumo discrecional				
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	102.000	98.751	0,57	eBay, Inc. 5.9% 22/11/2025	USD	100.000	95.982	0,55
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	100.000	90.027	0,52	KFC Holding Co., 144A 4.75% 01/06/2027	USD	70.000	63.093	0,36
Crown Castle, Inc., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	100.000	91.648	0,53	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	200.000	188.726	1,10
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	100.000	92.742	0,54				347.801	2,01
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	200.000	150.251	0,86	Bienes de consumo básico				
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	100.000	91.419	0,53	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	100.000	89.203	0,51
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 29/05/2025	EUR	100.000	92.985	0,54				89.203	0,51
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.5% 10/06/2026	EUR	100.000	89.524	0,52	Finanzas				
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100.000	98.921	0,56	Bank of Ireland Group plc, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	200.000	185.922	1,07
			982.313	5,67	Capital One Financial Corp. 4.985% 24/07/2026	USD	100.000	92.087	0,53
Servicios públicos					goeasy Ltd., 144A 5.375% 01/12/2024	USD	100.000	90.070	0,52
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	60.000	54.550	0,31	S&P Global, Inc., 144A 4.75% 01/08/2028	USD	100.000	92.855	0,54
Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	100.000	88.641	0,51	S&P Global, Inc., Reg. S 4.25% 01/05/2029	USD	100.000	89.711	0,52
Eversource Energy 4.2% 27/06/2024	USD	100.000	92.633	0,53				550.645	3,18
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	100.000	92.972	0,54	Asistencia sanitaria				
					Amgen, Inc. 4.05% 18/08/2029	USD	100.000	87.847	0,51
					Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	150.000	128.280	0,74
								216.127	1,25
					Productos industriales				
					EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	100.000	85.021	0,49

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'A' 5.875% 15/04/2029	USD	118.557	109.144	0,63	Xerox Holdings Corp., 144A 5% 15/08/2025	USD	100.000	85.898	0,50	
			194.165	1,12				454.899	2,62	
Tecnología de la información					Materiales					
Adobe, Inc. 3.25% 01/02/2025	USD	100.000	91.182	0,53	Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	100.000	92.242	0,53	
Analog Devices, Inc. 2.95% 01/04/2025	USD	100.000	90.112	0,52				92.242	0,53	
Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	100.000	92.177	0,53	Sector inmobiliario					
Micron Technology, Inc. 6.75% 01/11/2029	USD	100.000	95.530	0,54	Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.5% 01/02/2026	USD	100.000	89.929	0,52	
								89.929	0,52	
					Total Bonos			2.503.137	14,44	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				2.503.137	14,44
					Total Inversiones			15.963.387	92,11	
					Efectivo			521.348	3,01	
					Otros activos/(pasivos)			845.878	4,88	
					Total Patrimonio neto			17.330.613	100,00	

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	115.408	GBP	99.240	27/01/2023	J.P. Morgan	3.418	0,02
EUR	435.571	GBP	379.952	27/01/2023	UBS	6.805	0,04
EUR	190.824	USD	199.504	27/01/2023	HSBC	4.173	0,02
EUR	70.510	USD	74.000	27/01/2023	J.P. Morgan	1.277	0,01
EUR	4.506.313	USD	4.431.802	27/01/2023	UBS	360.025	2,08
EUR	462.617	GBP	403.302	27/02/2023	BNP Paribas	8.106	0,05
EUR	5.069.170	USD	5.234.125	27/02/2023	BNP Paribas	182.306	1,05
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						566.110	3,27
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	20	GBP	18	31/01/2023	HSBC	-	-
EUR	3	USD	3	31/01/2023	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						-	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						566.110	3,27
EUR	36.458	USD	39.000	27/01/2023	BNP Paribas	(30)	-
GBP	17.875	EUR	20.393	27/01/2023	J.P. Morgan	(222)	-
USD	165.000	EUR	167.316	27/01/2023	ANZ	(12.946)	(0,08)
USD	30.000	EUR	28.147	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(80)	-
USD	539.516	EUR	515.020	27/01/2023	State Street	(10.262)	(0,06)
USD	58.373	EUR	55.115	27/01/2023	UBS	(503)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(24.043)	(0,14)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	17.608	EUR	20.116	31/01/2023	HSBC	(249)	-
USD	8.828	EUR	8.290	31/01/2023	HSBC	(34)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(283)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(24.326)	(0,14)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						541.784	3,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Consumo discrecional									
Beijing State-owned Capital Operation and Management Co. Ltd. 3.07% 29/11/2024	CNY	30.000.000	29.796.348	1,43	China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	140.000.000	137.456.122	6,60
BMW Finance NV, Reg. S 3.1% 16/09/2023	CNY	20.000.000	19.892.161	0,95	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	130.000.000	133.512.463	6,41
			49.688.509	2,38	China Government Bond 2.89% 18/11/2031	CNY	20.000.000	19.884.852	0,95
Finanzas									
Agricultural Development Bank of China 2.25% 22/04/2025	CNY	20.000.000	19.751.039	0,95	China Government Bond 3.97% 23/07/2048	CNY	30.000.000	33.615.585	1,61
Agricultural Development Bank of China 3.35% 24/03/2026	CNY	40.000.000	40.564.946	1,95	China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	10.000.000	10.144.687	0,49
Agricultural Development Bank of China 2.74% 23/02/2027	CNY	120.000.000	118.853.347	5,70	China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	60.000.000	65.519.936	3,14
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60.000.000	62.810.574	3,01	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	140.000.000	151.058.898	7,26
Agricultural Development Bank of China 3.52% 24/05/2031	CNY	10.000.000	10.281.400	0,49	China Government Bond 3.53% 18/10/2051	CNY	10.000.000	10.441.019	0,50
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 3.75% 25/01/2023	USD	1.000.000	6.901.880	0,33	China Government Bond, Reg. S 2.625% 02/11/2027	USD	200.000	1.293.552	0,06
China Development Bank 3.34% 14/07/2025	CNY	50.000.000	50.664.161	2,43	China Government Bond, Reg. S 3.9% 04/07/2036	CNH	3.000.000	3.186.525	0,15
China Development Bank 3.3% 03/03/2026	CNY	90.000.000	91.310.768	4,38	Export-Import Bank of China (The) 3.28% 11/02/2024	CNY	10.000.000	10.035.086	0,48
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	10.000.000	10.159.341	0,49	Export-Import Bank of China (The) 2.93% 02/03/2025	CNY	30.000.000	30.062.765	1,44
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80.000.000	81.923.499	3,93	Export-Import Bank of China (The) 3.22% 14/05/2026	CNY	30.000.000	30.295.175	1,45
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20.000.000	20.417.489	0,98	Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	60.000.000	59.248.847	2,84
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	40.000.000	39.910.797	1,91	Export-Import Bank of China (The) 3.26% 24/02/2027	CNY	20.000.000	20.281.102	0,97
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	40.000.000	39.524.867	1,90	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	120.000.000	119.345.086	5,72
China Government Bond 3.28% 03/12/2027	CNY	80.000.000	81.779.695	3,92	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	50.000.000	52.228.424	2,51
China Government Bond 2.91% 14/10/2028	CNY	100.000.000	100.436.088	4,82	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	2.000.000	12.075.487	0,58
					ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	4.000.000	25.179.368	1,21

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF China Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	2.400.000	14.588.819	0,70	Sector inmobiliario				
			1.766.218.423	84,73	China Resources Land Ltd. 5.23% 04/04/2023	CNY	20.000.000	19.998.613	0,96
Productos industriales					Qingdao Metro Group Co. Ltd. 3.7% 12/04/2026	CNY	30.000.000	30.008.607	1,43
Changzhou Metro Development Co. Ltd. 3.68% 11/06/2024	CNY	30.000.000	29.656.008	1,43	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5.35% 11/03/2024	USD	2.000.000	13.669.084	0,66
Chengdu Rail Transit Group Co. Ltd. 4.17% 06/12/2023	CNY	20.000.000	20.002.008	0,96				63.676.304	3,05
China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20.000.000	22.739.323	1,09	Servicios públicos				
Guangzhou Metro Group Co. Ltd. 3.9% 18/01/2024	CNY	10.000.000	10.064.316	0,48	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 3.2% 16/07/2024	CNY	30.000.000	29.914.031	1,43
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	2.500.000	15.425.290	0,74	State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 3.25% 07/04/2027	USD	4.500.000	29.509.742	1,42
			97.886.945	4,70				59.423.773	2,85
Materiales					Total Bonos			2.048.570.049	98,27
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	800.000	5.518.971	0,26	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1.000.000	6.157.124	0,30				2.048.570.049	98,27
			11.676.095	0,56	Total Inversiones			2.048.570.049	98,27
					Efectivo			12.666.105	0,61
					Otros activos/(pasivos)			23.431.529	1,12
					Total Patrimonio neto			2.084.667.683	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente RMB	% de patrimonio neto
CNH	136.066.396	USD	18.900.000	14/02/2023	Morgan Stanley	5.905.498	0,29
CNH	2.800.763	USD	400.000	14/02/2023	UBS	46.035	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.951.533	0,29
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.951.533	0,29
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.951.533	0,29

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
34.500.000	CNY	J.P. Morgan	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 3.096%	15/04/2024	344.836	0,02
945.000.000	CNY	UBS	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.221%	03/09/2023	407.562	0,02
60.000.000	CNY	J.P. Morgan	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 3.241%	26/04/2024	698.385	0,03
395.000.000	CNY	UBS	Pay fixed 2.43% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	03/09/2026	2.761.104	0,13
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					4.211.887	0,20
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					4.211.887	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Energía									
Indian Oil Corp. Ltd. 7.41% 22/10/2029	INR	30.000.000	350.321	3,36	India Government Bond 6.79% 15/05/2027	INR	70.000.000	831.402	7,99
Reliance Industries Ltd. 8.65% 11/12/2028	INR	30.000.000	380.602	3,66	India Government Bond 7.17% 08/01/2028	INR	90.000.000	1.085.388	10,42
			730.923	7,02	India Government Bond 7.57% 17/06/2033	INR	10.000.000	122.896	1,18
Finanzas									
Food Corp. of India 6.65% 23/10/2030	INR	30.000.000	340.942	3,27	India Government Bond 6.19% 16/09/2034	INR	60.000.000	658.513	6,33
Housing Development Finance Corp. Ltd. 8.05% 22/10/2029	INR	30.000.000	366.172	3,52	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 8.55% 21/02/2029	INR	30.000.000	381.172	3,66
India Government Bond 7.16% 20/05/2023	INR	10.000.000	121.137	1,16	National Bank for Agriculture and Rural Development 6.39% 19/11/2030	INR	30.000.000	339.950	3,27
India Government Bond 7.72% 25/05/2025	INR	10.000.000	122.799	1,18	National Highways Authority of India 8.27% 28/03/2029	INR	30.000.000	375.406	3,61
India Government Bond 5.15% 09/11/2025	INR	70.000.000	803.541	7,72	State Bank of India 6.8% 21/08/2035	INR	20.000.000	229.523	2,20
India Government Bond 5.63% 12/04/2026	INR	210.000.000	2.432.528	23,36				8.335.988	80,07
India Government Bond 8.15% 24/11/2026	INR	10.000.000	124.619	1,20	Total Bonos			9.066.911	87,09
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			9.066.911	87,09
					Total Inversiones			9.066.911	87,09
					Efectivo			1.179.721	11,33
					Otros activos/(pasivos)			164.161	1,58
					Total Patrimonio neto			10.410.793	100,00

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
100.000.000	INR	J.P. Morgan	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 7.03%	01/06/2027	28.806	0,28
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					28.806	0,28
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					28.806	0,28

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
America Movil SAB de CV 4.375% 16/07/2042	USD	2.798.000	2.397.923	0,13	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/01/2050	USD	5.344.000	3.753.332	0,20
America Movil SAB de CV 4.375% 22/04/2049	USD	5.401.000	4.597.412	0,24	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	10.010.000	8.464.055	0,44
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	725.000	721.439	0,04			19.682.118	1,04	
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	2.710.000	2.619.811	0,14	Energía				
Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	MXN	538.940.000	17.057.509	0,89	Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	4.206.000	3.816.041	0,20
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	10.092.000	7.905.013	0,42	Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	4.950.000	4.204.035	0,22
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	6.830.000	6.007.386	0,32	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	11.791.000	8.222.749	0,43
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	5.735.000	4.014.500	0,21	Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	USD	1.681.000	1.132.540	0,06
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	8.230.000	4.582.053	0,24	Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	4.208.000	3.919.723	0,21
			49.903.046	2,63	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	7.156.000	5.780.404	0,30
Consumo discrecional					GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	5.435.760	5.262.330	0,28
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	6.510.000	5.854.286	0,31	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	5.485.409	4.606.795	0,24
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	2.456.000	2.054.358	0,11	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	3.010.000	2.491.467	0,13
			7.908.644	0,42	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	2.321.000	1.982.320	0,10
Bienes de consumo básico					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	4.381.000	3.662.835	0,19
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	2.770.000	2.640.562	0,14	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	5.680.000	994.000	0,05
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	5.135.000	4.491.071	0,24	Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	24.930.000	16.040.236	0,85
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 4.375% 10/05/2043	USD	400.000	333.098	0,02	Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	USD	8.080.000	7.584.431	0,40
					Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	41.190.000	31.464.678	1,67
					Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	6.970.000	6.548.587	0,35
					Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	6.467.000	5.659.084	0,30

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	11.001.000	8.481.287	0,45	Brazil Government Bond 5.625% 21/02/2047	USD	6.696.000	5.346.929	0,28
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2.25% 24/11/2030	USD	7.480.000	6.181.375	0,33	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	15.256.600	29.066.788	1,53
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.375% 16/04/2049	USD	5.210.000	4.493.135	0,24	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	7.920.000	14.187.846	0,75
SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	6.290.000	6.220.846	0,33	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	81.100	14.183.632	0,75
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	USD	8.541.000	7.469.788	0,39	Cameroon Government Bond, Reg. S 5.95% 07/07/2032	EUR	6.470.000	5.144.688	0,27
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	10.204.000	7.676.995	0,40	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	7.000.000	5.724.166	0,30
YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	9.075.000	7.660.026	0,40	Ciudad Autonoma De Buenos Aires, Reg. S 7.5% 01/06/2027	USD	11.391.000	10.410.007	0,55
			161.555.707	8,52	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	11.310.000	10.663.407	0,56
Finanzas					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	12.168.000	12.260.164	0,65
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	31.954.000	23.718.272	1,25	Colombia Government Bond 7.375% 18/09/2037	USD	2.800.000	2.640.232	0,14
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	2.504.000	1.801.618	0,09	Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	88.571.900.000	12.463.139	0,66
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	6.898.000	6.072.137	0,32	Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	42.907.800.000	5.849.089	0,31
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	22.327.000	19.385.172	1,02	Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	17.381.000.000	2.072.979	0,11
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024	USD	3.391.000	3.367.175	0,18	Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	16.140.300.000	1.894.353	0,10
Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	8.020.000	7.769.745	0,41	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	12.550.000	12.179.901	0,64
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	13.510.000	12.210.000	0,64	Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	140.930.000	5.716.857	0,30
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	7.165.000	6.725.535	0,35	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	CZK	390.790.000	14.997.577	0,79
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	9.350.000	9.215.183	0,49	Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	210.570.000	8.080.703	0,43
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	6.805.000.000	7.254.356	0,38	Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.4% 17/09/2025	CZK	139.360.000	5.719.612	0,30
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	6.099.000	4.553.829	0,24					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	45.880.000	1.874.898	0,10	El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	7.576.000	4.962.280	0,26
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	12.471.000	12.484.718	0,66	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	19.890.000	8.894.457	0,47
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	4.600.000	4.237.750	0,22	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5.936.000	5.629.518	0,30
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	5.160.000	4.669.800	0,25	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	17.368.000	14.266.075	0,75
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	7.129.000	5.533.886	0,29	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	6.000.000	4.870.800	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	8.526.000	7.948.449	0,42	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	5.142.000	4.878.473	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	11.195.000	9.736.963	0,51	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	986.000	953.534	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	4.440.000	3.613.050	0,19	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	5.855.000	5.639.829	0,30
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	18.284.025	7.185.008	0,38	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	2.095.000	1.994.919	0,11
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	2.456.617	1.584.518	0,08	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.25% 07/11/2027	USD	1.789.000	1.531.031	0,08
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	2.480.000	2.230.983	0,12	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	3.040.000	2.686.600	0,14
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	2.720.000	2.222.001	0,12	Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	HUF	1.951.740.000	4.866.254	0,26
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	3.060.000	2.275.153	0,12	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	4.402.860.000	10.157.867	0,54
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	3.120.000	2.222.969	0,12	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	3.678.000	4.031.614	0,21
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	3.360.000	2.281.114	0,12	Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	16.010.000	21.328	-
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	3.320.000	2.241.485	0,12	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	13.403.000	12.846.507	0,68
					Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	146.248.000.000	9.641.736	0,51
					Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	318.701.000.000	22.814.016	1,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	183.129.000.000	13.136.997	0,69	Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	12.424.000	10.644.635	0,56
Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70.629.000.000	4.702.744	0,25	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	323.892.500	16.649.807	0,88
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	116.216.000.000	8.183.379	0,43	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	61.300.000	2.841.851	0,15
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	28.914.000.000	2.028.665	0,11	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	331.720.000	16.056.207	0,85
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	55.988.000.000	3.610.349	0,19	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	224.890.000	10.684.982	0,56
Indonesia Government Bond 4.2% 15/10/2050	USD	4.230.000	3.509.185	0,19	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	127.000.000	5.889.181	0,31
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	4.676.000	4.232.730	0,22	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	365.340.000	17.741.050	0,94
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.375% 03/03/2028	USD	4.379.000	4.250.870	0,22	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	412.849.300	18.484.341	0,97
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	2.450.000	2.213.858	0,12	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	137.610.400	6.295.926	0,33
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	7.495.000	6.725.296	0,35	Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	3.850.000	3.482.724	0,18
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	2.299.000	1.944.765	0,10	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	3.076.000	2.491.406	0,13
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	3.381.000	3.017.543	0,16	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	15.026.000	11.662.129	0,61
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	4.900.000	3.948.151	0,21	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	8.102.000	6.739.244	0,36
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	32.708.000	24.749.145	1,30	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	16.744.000	12.866.090	0,68
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	12.620.000	12.195.287	0,64	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	10.152.000	8.328.802	0,44
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	1.277.000	1.332.690	0,07	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	13.880.000	12.698.035	0,67
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	17.369.000	15.612.820	0,82	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	24.390.000	22.926.624	1,21
					Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	9.590.000	8.288.253	0,44
					Peru Bonos De Tesoreria 6.35% 12/08/2028	PEN	56.070.000	13.994.514	0,74
					Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	51.993.000	12.939.648	0,68

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	79.430.000	16.701.700	0,88	Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	6.198.000	4.454.627	0,23
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	4.200.000	3.486.849	0,18	Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	5.711.000	5.461.148	0,29
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	7.370.000	7.761.398	0,41	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	4.830.000	4.854.561	0,26
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	5.770.000	5.688.134	0,30	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	282.450.000	13.459.443	0,71
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	45.950.000	9.701.076	0,51	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	144.330.000	7.181.266	0,38
Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	PLN	44.810.000	9.377.500	0,49	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	486.380.800	22.779.797	1,20
Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	PLN	43.320.000	8.525.005	0,45	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	542.150.000	25.895.569	1,37
Poland Government Bond 3.75% 25/05/2027	PLN	93.230.000	18.748.403	0,99	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	287.064.600	10.601.849	0,56
Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	3.490.000	3.516.444	0,19	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	4.410.000	3.775.555	0,20
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	5.160.000	5.195.475	0,27	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	6.770.000	4.769.614	0,25
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	10.017.000	9.761.316	0,51	South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	6.250.000	5.013.281	0,26
Romania Government Bond 4.5% 17/06/2024	RON	13.330.000	2.791.674	0,15	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	6.497.000	1.272.048	0,07
Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	RON	41.340.000	8.539.585	0,45	US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	38.790.000	38.460.773	2,03
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	26.200.000	4.885.529	0,26			1.125.290.885	59,33	
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	27.950.000	5.518.335	0,29	Productos industriales				
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	3.264.000	3.063.767	0,16	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	5.010.000	4.452.547	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	14.514.000	13.385.827	0,71	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	11.000.000	11.007.700	0,58
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	3.168.000	2.529.014	0,13	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	2.148.000	1.351.753	0,07
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	30.730.000	27.329.726	1,44	Grupo KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	792.000	741.767	0,04
					Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	23.232.000	17.943.119	0,95

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	7.154.000	5.501.660	0,29	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	6.680.000	5.565.512	0,29
			40.998.546	2,16				28.526.270	1,50
Tecnología de la información					Total Bonos				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	11.207.000	8.901.644	0,47				1.504.455.988	79,32
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	3.670.000	2.880.186	0,15	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	4.247.000	3.083.329	0,16	1.504.455.988				
			14.865.159	0,78	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Materiales					Bonos				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	8.940.000	8.946.482	0,47	Servicios de comunicación				
Aris Mining Corp., Reg. S 6.875% 09/08/2026	USD	6.600.000	5.179.416	0,27	America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	7.198.000	6.506.596	0,34
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	8.053.000	6.936.049	0,37	Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	4.300.000	3.585.254	0,19
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	5.340.000	5.386.725	0,28	Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	1.919.000	1.829.968	0,10
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	11.081.000	9.036.832	0,48	Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	3.095.000	2.425.706	0,13
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	9.118.000	9.082.394	0,48	Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	3.545.000	3.233.324	0,17
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	1.089.000	1.085.357	0,06				17.580.848	0,93
Volcan Cia Minera SAA, Reg. S 4.375% 11/02/2026	USD	5.509.000	4.758.399	0,25	Consumo discrecional				
			50.411.654	2,66	Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	2.227.000	2.211.901	0,12
Sector inmobiliario								2.211.901	0,12
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	6.570.000	5.313.959	0,28	Bienes de consumo básico				
			5.313.959	0,28	Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	4.209.000	3.677.614	0,19
Servicios públicos					Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	4.872.000	3.690.733	0,19
AES Andes SA, Reg. S, FRN 7.125% 26/03/2079	USD	5.340.000	5.061.172	0,27	Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	9.310.000	9.266.132	0,50
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	13.788.000	12.639.735	0,66	JBS USA LUX SA, 144A 3.625% 15/01/2032	USD	2.804.000	2.282.302	0,12
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	6.259.000	5.259.851	0,28				18.916.781	1,00
					Energía				
					Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	6.410.000	5.841.497	0,31
					AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	8.716.000	6.642.289	0,35
					Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	10.142.000	8.970.295	0,47

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	25.746.000	24.226.925	1,27	Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	3.813.000	2.855.289	0,15
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	940.000	716.172	0,04				16.756.862	0,88
Guara Norte Sarl, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	182.114	154.382	0,01	Materiales				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	11.913.000	9.849.540	0,52	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	11.064.000	7.934.603	0,43
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	30.709.000	24.193.790	1,28	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	5.519.000	5.354.644	0,28
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	5.320.000	3.867.946	0,20	Cemex SAB de CV, Reg. S 7.375% 05/06/2027	USD	5.160.000	5.303.861	0,28
			84.462.836	4,45	CSN Resources SA, Reg. S 4.625% 10/06/2031	USD	4.840.000	3.844.068	0,20
Finanzas					Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 5.65% 12/09/2049	USD	2.245.000	2.107.550	0,11
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	11.075.000	8.555.438	0,45	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4.75% 06/08/2050	USD	1.344.000	1.112.866	0,06
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	16.000.000	16.033.840	0,85	Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	5.550.000	5.372.738	0,28
Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	MYR	138.718.000	31.578.391	1,66				31.030.330	1,64
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	115.308.000	26.003.236	1,37	Sector inmobiliario				
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	32.800.000	6.884.693	0,36	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.15% 29/01/2050	USD	9.140.000	7.956.599	0,42
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	396.574.000	11.575.176	0,61	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	3.950.000	3.603.111	0,19
Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029	THB	123.510.000	4.149.205	0,22	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	9.630.000	9.532.318	0,50
			104.779.979	5,52				21.092.028	1,11
Productos industriales					Servicios públicos				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4.375% 03/07/2029	USD	7.180.000	6.037.234	0,32	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	9.311.000	8.110.300	0,43
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	4.900.000	2.646.000	0,14	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	5.427.381	5.206.351	0,27
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	1.341.000	1.007.882	0,05	Consortio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	2.306.000	2.081.615	0,11
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	4.450.518	4.210.457	0,22	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	8.088.000	7.137.822	0,38
					Empresa Electrica Cochran SpA, Reg. S 5.5% 14/05/2027	USD	9.685.242	8.972.408	0,47

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	15.734.866	13.728.670	0,73
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.875% 14/01/2048	USD	7.050.000	5.405.672	0,28
Mercury Chile Holdco LLC, Reg. S 6.5% 24/01/2027	USD	9.750.000	9.335.625	0,49
			59.978.463	3,16
Total Bonos			356.810.028	18,81
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			356.810.028	18,81
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	2.865.000	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			1.861.266.016	98,13
Efectivo			12.613.160	0,66
Otros activos/(pasivos)			22.883.777	1,21
Total Patrimonio neto			1.896.762.953	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	24.468.830.000	USD	25.960.246	05/01/2023	Barclays	2.716.268	0,14
COP	83.424.310.000	USD	16.618.720	12/01/2023	Goldman Sachs	555.343	0,03
USD	17.773.488	COP	83.424.310.000	12/01/2023	Barclays	599.426	0,03
ZAR	364.030.000	USD	20.667.606	13/01/2023	Deutsche Bank	792.025	0,04
HUF	1.644.015.000	USD	3.806.913	19/01/2023	J.P. Morgan	540.052	0,03
HUF	1.644.015.000	USD	3.805.502	19/01/2023	State Street	541.463	0,03
BRL	63.951.450	USD	12.032.258	27/01/2023	Morgan Stanley	19.878	-
BRL	63.951.450	USD	11.975.927	27/01/2023	UBS	76.209	-
COP	103.938.840.000	USD	20.344.263	02/02/2023	Morgan Stanley	968.240	0,05
CNY	82.080.000	USD	11.499.019	03/02/2023	Morgan Stanley	417.704	0,02
EUR	19.500.000	USD	19.789.567	06/02/2023	Deutsche Bank	1.067.768	0,06
CLP	8.340.920.000	USD	9.103.509	10/02/2023	UBS	630.661	0,03
HUF	4.854.002.500	USD	12.105.058	14/02/2023	BNP Paribas	634.776	0,03
BRL	210.420.000	USD	38.648.177	16/02/2023	Barclays	871.676	0,05
CNY	403.110.000	USD	57.488.591	16/02/2023	Standard Chartered	1.080.889	0,06
CNY	23.395.300	USD	3.365.989	16/02/2023	UBS	33.209	-
THB	1.438.767.700	USD	40.746.749	16/02/2023	Barclays	980.513	0,05
THB	6.490.000	USD	184.404	16/02/2023	Deutsche Bank	3.820	-
THB	270.170.000	USD	7.547.702	16/02/2023	UBS	287.791	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.817.711	0,67
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	307.022	USD	205.564	31/01/2023	HSBC	3.327	-
EUR	53.640.182	USD	57.118.795	31/01/2023	HSBC	231.869	0,02
GBP	297.685	USD	359.022	31/01/2023	HSBC	83	-
SEK	611.746	USD	58.611	31/01/2023	HSBC	157	-
USD	4.323.159	GBP	3.552.410	31/01/2023	HSBC	37.803	-
USD	19.578	SEK	203.286	31/01/2023	HSBC	49	-
ZAR	10.739.695	USD	604.523	31/01/2023	HSBC	27.472	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						300.760	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						13.118.471	0,69
USD	24.753.495	CLP	24.468.830.000	05/01/2023	Morgan Stanley	(3.923.019)	(0,21)
USD	19.793.867	ZAR	364.030.000	13/01/2023	J.P. Morgan	(1.665.765)	(0,09)
USD	7.729.212	HUF	3.288.030.000	19/01/2023	State Street	(964.717)	(0,05)
USD	18.931.694	BRL	102.022.900	27/01/2023	Goldman Sachs	(295.295)	(0,02)
USD	4.792.317	BRL	25.880.000	27/01/2023	HSBC	(84.965)	-
USD	10.441.917	COP	51.969.420.000	02/02/2023	Morgan Stanley	(214.335)	(0,01)
USD	10.443.323	COP	51.969.420.000	02/02/2023	UBS	(212.929)	(0,01)
USD	11.315.916	CNY	82.080.000	03/02/2023	Barclays	(600.807)	(0,03)
USD	19.397.169	EUR	19.500.000	06/02/2023	BNP Paribas	(1.460.166)	(0,08)
USD	12.127.802	HUF	4.854.002.500	14/02/2023	Deutsche Bank	(612.032)	(0,03)
THB	63.220.000	USD	1.852.472	16/02/2023	ANZ	(18.960)	-
USD	38.680.147	BRL	210.420.000	16/02/2023	Goldman Sachs	(839.706)	(0,04)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.892.696)	(0,57)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	1.326.625.805	USD	1.613.797.162	31/01/2023	HSBC	(13.457.244)	(0,71)
SEK	53.412.373	USD	5.161.744	31/01/2023	HSBC	(30.604)	-
USD	8.060	AUD	11.953	31/01/2023	HSBC	(73)	-
USD	4.303	EUR	4.044	31/01/2023	HSBC	(21)	-
USD	343.165	GBP	285.000	31/01/2023	HSBC	(637)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	1.521	ZAR	26.951	31/01/2023	HSBC	(65)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(13.488.644)	(0,71)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(24.381.340)	(1,28)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.262.869)	(0,59)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
39.060.000	USD	Citigroup	Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2027	2.519.957	0,13
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.519.957	0,13
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.519.957	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Energía									
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200.000	165.546	0,34	Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410.000	409.220	0,85
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	400.000	257.364	0,53	Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	740.000	754.039	1,56
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	USD	250.000	234.667	0,49	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200.000	183.240	0,38
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	1.780.000	1.359.727	2,82	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	216.749	0,45
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	630.000	485.702	1,00	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	230.000	221.917	0,46
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	420.000	335.246	0,69	Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	550.000	528.561	1,09
			2.838.252	5,87	Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	560.000	522.200	1,08
Finanzas									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270.000	242.519	0,50	Brazil Government Bond 3.875% 12/06/2030	USD	420.000	365.154	0,76
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 16/04/2030	USD	200.000	185.891	0,38	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200.000	149.330	0,31
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	240.000	198.427	0,41	Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	690.000	543.954	1,12
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	630.000	467.626	0,97	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	170.163	0,35
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	490.000	416.708	0,86	Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	440.000	341.974	0,71
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	400.000	287.798	0,60	Chile Government Bond 3.25% 21/09/2071	USD	620.000	388.705	0,80
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	200.000	182.870	0,38	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	500.000	471.415	0,97
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	580.000	510.560	1,06	Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	200.000	177.608	0,37
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	600.000	520.943	1,08	Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	490.000	425.653	0,88
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850.000	710.048	1,47	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	400.000	403.030	0,83
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	200.000	205.559	0,43	Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	510.000	408.224	0,84
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.375% 30/04/2025	USD	200.000	194.315	0,40
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	600.000	582.306	1,20
					Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	940.000	941.033	1,96

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	220.000	215.985	0,45	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	192.650	0,40
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	560.000	515.900	1,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	200.000	190.446	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	180.000	167.807	0,35	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	294.000	322.266	0,67
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	430.000	373.997	0,77	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	717.000	687.230	1,42
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	660.000	545.820	1,13	Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400.000	361.782	0,75
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	1.113.503	437.569	0,90	Indonesia Government Bond, Reg. S 4.35% 08/01/2027	USD	880.000	872.497	1,80
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	329.469	212.508	0,44	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1.020.000	910.350	1,88
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	200.000	179.918	0,37	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	244.509	231.948	0,48
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	210.000	171.552	0,35	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	630.000	608.798	1,26
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	240.000	178.443	0,37	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	200.000	208.722	0,43
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	240.000	170.998	0,35	Kenya Government Bond, 144A 8% 22/05/2032	USD	200.000	171.356	0,35
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	260.000	176.515	0,37	Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	1.040.000	934.846	1,93
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	260.000	175.538	0,36	Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200.000	171.356	0,35
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	130.000	85.150	0,18	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	200.000	181.956	0,38
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	970.000	433.767	0,90	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3.95% 21/05/2050	USD	200.000	174.576	0,36
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600.000	519.681	1,07	Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	200.000	195.494	0,40
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	630.000	517.482	1,07	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.550.000	1.428.739	2,96
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	200.000	189.750	0,39	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200.000	160.948	0,33
					Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	200.000	161.990	0,33

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770.000	597.620	1,24	Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	400.000	403.031	0,83
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	200.000	166.360	0,34	Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	280.000	265.040	0,55
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	680.000	522.512	1,08	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	194.895	0,40
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	450.000	369.185	0,76	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	294.000	232.471	0,48
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620.000	567.203	1,17	Romania Government Bond, Reg. S 3.625% 27/03/2032	USD	260.000	208.083	0,43
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1.510.000	1.419.401	2,95	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	76.000	71.338	0,15
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	500.000	485.038	1,00	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	324.000	298.815	0,62
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	210.000	219.300	0,45	Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	94.000	75.040	0,16
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	240.000	171.106	0,35	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	240.000	160.039	0,33
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	400.000	345.704	0,71	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	1.830.000	1.627.510	3,38
Peru Government Bond 2.392% 23/01/2026	USD	180.000	165.903	0,34	Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	200.000	143.744	0,30
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1.118.000	928.166	1,92	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	400.000	331.751	0,69
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	175.000	128.422	0,27	South Africa Government Bond 4.665% 17/01/2024	USD	200.000	197.350	0,41
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	280.000	294.870	0,61	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	720.000	723.661	1,50
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	200.000	200.252	0,41	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200.000	190.500	0,39
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400.000	350.500	0,72	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	420.000	380.614	0,79
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	610.000	601.345	1,24	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200.000	140.904	0,29
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200.000	182.348	0,38	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	230.000	54.300	0,11
Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200.000	162.927	0,34	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	200.000	39.158	0,08
Poland Government Bond 5.5% 16/11/2027	USD	300.000	308.720	0,64	US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	730.000	722.890	1,49
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	280.000	270.085	0,56				40.682.170	84,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales					Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S				
4.848% 26/09/2028	USD	200.000	198.011	0,41	3.625% 12/04/2027	USD	200.000	192.241	0,40
					1.967.247 4,07				
Servicios públicos					Finanzas				
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S					Export-Import Bank of India, Reg. S				
1.625% 05/08/2030	USD	200.000	161.120	0,33	3.375% 05/08/2026	USD	430.000	402.598	0,83
161.120 0,33					402.598 0,83				
Total Bonos 44.327.513 91,67					Total Bonos 2.369.845 4,90				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial 44.327.513 91,67					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 2.369.845 4,90				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos					Bonos				
Energía					Finanzas				
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S				
3.75% 05/08/2026	USD	600.000	564.599	1,17	5.95% 17/04/2025*	USD	200.000	-	-
					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S				
6.49% 23/01/2027	USD	250.000	229.308	0,47	4.8% 26/02/2028*	USD	200.000	-	-
6.7% 16/02/2032	USD	820.000	646.029	1,34	Total Bonos - -				
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - -				
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd., Reg. S					Total Inversiones 46.697.358 96,57				
2.75% 29/09/2026	USD	360.000	335.070	0,69	Efectivo 905.469 1,87				
					Otros activos/(pasivos) 753.908 1,56				
					Total Patrimonio neto 48.356.735 100,00				

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.713.915	USD	2.889.930	31/01/2023	HSBC	11.717	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						11.717	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.717	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	93.087	EUR	87.440	31/01/2023	HSBC	(401)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(401)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(401)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.316	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	MXN	21.000.000	664.652	0,37	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	23.677.000.000	1.466.020	0,81
664.652					0,37				
Finanzas									
Asian Development Bank 9.25% 10/11/2023	PLN	17.080.000	3.938.115	2,18	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	43.773.000.000	3.082.287	1,71
Asian Development Bank 2.9% 05/03/2024	CNH	9.000.000	1.308.098	0,72	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	54.232.000.000	3.587.304	1,99
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	59.350.000	688.155	0,38	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	18.168.000.000	1.171.552	0,65
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 4.25% 27/01/2027	PHP	9.200.000	154.699	0,09	International Bank for Reconstruction & Development 7% 24/01/2023	MXN	10.000.000	511.031	0,28
Bonos de la Tesorería de la República en pesos, Reg. S, 144A 4.7% 01/09/2030	CLP	3.010.000.000	3.401.652	1,88	International Bank for Reconstruction & Development 7% 07/06/2023	ZAR	5.600.000	328.491	0,18
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	1.227.000	2.337.673	1,29	International Bank for Reconstruction & Development 0% 10/07/2024	MXN	12.300.000	531.326	0,29
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	2.662.000	4.768.693	2,64	International Bank for Reconstruction & Development 5% 22/01/2026	BRL	25.720.000	4.116.053	2,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	12.590	2.201.873	1,22	International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	11.050.000.000	1.812.571	1,00
Colombia Titulos De Tesorería 5.75% 03/11/2027	COP	3.796.500.000	593.909	0,33	International Bank for Reconstruction & Development 5.25% 07/10/2026	RUB	57.600.000	595.505	0,33
Colombia Titulos De Tesorería 7% 26/03/2031	COP	18.578.500.000	2.713.836	1,50	International Finance Corp. 2.625% 09/11/2023	HUF	119.000.000	290.575	0,16
Colombia Titulos De Tesorería 7.25% 18/10/2034	COP	11.290.000.000	1.539.026	0,85	International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	163.800.000	2.103.915	1,17
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	70.900.000	2.985.712	1,65	International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22.150.000	682.152	0,38
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	40.750.000	1.278.136	0,71	International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30.000.000	259.500	0,14
European Bank for Reconstruction & Development 5.2% 28/05/2024	IDR	39.790.000.000	2.530.279	1,40	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7.000.000	1.378.468	0,76
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	41.000.000.000	2.530.583	1,40	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	179.520.000	8.322.498	4,62
European Investment Bank, Reg. S 8.5% 17/09/2024	ZAR	45.200.000	2.694.124	1,49	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	127.080.000	6.037.829	3,35
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	48.458.000.000	3.028.722	1,68	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	98.930.000	4.429.354	2,45
					Mexico Cetes 0% 01/06/2023	MXN	154.000.000	755.160	0,42
					Peru Bonos De Tesorería 6.95% 12/08/2031	PEN	4.282.000	1.065.674	0,59
					Peru Bonos De Tesorería 5.4% 12/08/2034	PEN	15.900.000	3.343.284	1,85

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Peru Bonos De Tesorería 5.35% 12/08/2040	PEN	6.050.000	1.181.964	0,65	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	8.000.000	1.744.571	0,97
Poland Government Bond 2.5% 25/01/2023	PLN	10.500.000	2.387.346	1,32	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	10.731.000	2.360.564	1,31
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	21.940.000	3.361.558	1,86	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	2.500.000	518.394	0,29
Romania Government Bond 4.4% 25/09/2023	RON	1.400.000	297.537	0,16	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	13.000.000	379.443	0,21
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	21.380.000	3.444.507	1,91	Thailand Government Bond 0.75% 17/06/2024	THB	63.700.000	1.820.355	1,01
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	110.812.000	5.576.641	3,10	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	78.000.000	2.167.194	1,20
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	102.630.000	5.106.446	2,83	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	200.090.000	6.346.182	3,51
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	66.820.000	3.129.536	1,73				23.473.072	13,00
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	19.550.000	933.798	0,52	Total Bonos			23.473.072	13,00
South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	31.020.000	1.145.628	0,63	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			23.473.072	13,00
Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	9.923.000	256.556	0,14	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	17.913.000	301.882	0,17	Bonos				
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	2.640.000	2.632.910	1,46	Finanzas				
US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	5.050.000	5.014.080	2,78	Russian Federation Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033*	RUB	102.000.000	-	-
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	4.180.000	4.143.589	2,30				-	-
US Treasury Bill 0% 27/04/2023	USD	13.400.000	13.205.413	7,33	Total Bonos			-	-
			136.683.225	75,71	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Bonos			137.347.877	76,08	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			137.347.877	76,08	Organismos de inversión colectiva - FIA				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Fondos de inversión				
Bonos					Schroder Umbrella Fund II China Fixed Income - Class I CNH Accumulation	CNY	487.251	9.711.091	5,38
Finanzas								9.711.091	5,38
Malaysia Government Bond 3.48% 15/03/2023	MYR	6.609.000	1.499.643	0,83	Total Organismos de inversión colectiva - FIA			9.711.091	5,38
Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	11.400.000	2.657.901	1,47	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			9.711.091	5,38
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	19.420.000	3.978.825	2,20	Total Inversiones			170.532.040	94,46
					Efectivo			6.706.009	3,71
					Otros activos/(pasivos)			3.286.491	1,83
					Total Patrimonio neto			180.524.540	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CZK	34.950.000	USD	1.399.910	06/01/2023	J.P. Morgan	144.108	0,08
RON	7.150.000	USD	1.457.323	11/01/2023	Goldman Sachs	83.962	0,05
CZK	17.130.000	USD	676.718	19/01/2023	J.P. Morgan	79.429	0,04
CZK	9.895.000	USD	425.511	19/01/2023	Morgan Stanley	11.271	0,01
CZK	13.570.000	USD	572.583	19/01/2023	State Street	26.420	0,01
CNH	5.201.363	USD	735.578	30/01/2023	UBS	18.817	0,01
THB	77.550.000	USD	2.073.529	30/01/2023	Barclays	172.207	0,10
HUF	180.230.000	USD	452.256	31/01/2023	BNP Paribas	22.545	0,01
HUF	875.200.000	USD	2.091.638	31/01/2023	J.P. Morgan	214.003	0,12
HUF	585.299.000	USD	1.461.460	31/01/2023	UBS	80.461	0,04
THB	53.000.000	USD	1.401.386	02/02/2023	UBS	133.956	0,07
BRL	5.325.000	USD	975.202	03/02/2023	BNP Paribas	27.000	0,02
BRL	2.120.000	USD	390.510	03/02/2023	J.P. Morgan	8.489	0,01
BRL	2.725.000	USD	511.307	03/02/2023	UBS	1.556	-
CNH	8.325.000	USD	1.178.289	08/02/2023	Barclays	29.992	0,02
THB	17.770.000	USD	508.431	14/02/2023	ANZ	6.852	-
THB	74.075.000	USD	2.086.333	14/02/2023	BNP Paribas	61.643	0,03
THB	24.870.000	USD	721.162	14/02/2023	Goldman Sachs	1	-
THB	51.000.000	USD	1.397.145	14/02/2023	J.P. Morgan	81.718	0,05
MYR	10.750.000	USD	2.402.235	15/02/2023	Goldman Sachs	42.771	0,02
MYR	1.875.000	USD	423.537	15/02/2023	Morgan Stanley	2.917	-
CNH	3.815.000	USD	542.048	02/03/2023	BNP Paribas	12.583	0,01
CNH	5.040.000	USD	719.181	02/03/2023	Goldman Sachs	13.543	0,01
HUF	550.925.000	USD	1.365.291	09/03/2023	Barclays	71.889	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.348.133	0,75
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	36.408	USD	38.769	31/01/2023	HSBC	158	-
GBP	192	USD	232	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	72	GBP	59	31/01/2023	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						159	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.348.292	0,75
USD	1.404.227	RON	7.150.000	11/01/2023	Barclays	(137.057)	(0,08)
USD	719.357	CNH	5.201.363	30/01/2023	Barclays	(35.037)	(0,02)
BRL	7.275.000	USD	1.404.793	03/02/2023	Goldman Sachs	(35.588)	(0,02)
BRL	7.320.000	USD	1.390.340	03/02/2023	Morgan Stanley	(12.666)	(0,01)
BRL	3.305.000	USD	629.506	03/02/2023	UBS	(7.482)	-
USD	1.167.754	CNH	8.325.000	08/02/2023	Morgan Stanley	(40.526)	(0,02)
MYR	2.365.000	USD	541.599	15/02/2023	Barclays	(3.698)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(272.054)	(0,15)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	18.110	USD	22.029	31/01/2023	HSBC	(183)	-
USD	182	EUR	171	31/01/2023	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(184)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(272.238)	(0,15)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.076.054	0,60

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Consumo discrecional				
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	44.894.000	38.901.514	0,48	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	36.260.000	27.490.741	0,34
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	38.221.000	30.224.048	0,37	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26.190.000	26.328.702	0,32
British Telecommunications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	34.269.000	32.029.761	0,39	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	35.622.000	36.135.733	0,45
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	22.388.000	19.716.977	0,24	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	31.843.000	32.445.904	0,40
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	33.686.000	30.332.921	0,37	BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	3.400.000	2.532.591	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800.000	676.976	0,01	Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	16.233.000	16.187.288	0,20
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.875% 17/05/2033	EUR	3.900.000	2.911.009	0,04	Dongfeng Motor Hong Kong International Co. Ltd., Reg. S 0.425% 19/10/2024	EUR	3.800.000	3.516.017	0,04
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	5.100.000	4.222.372	0,05	Electrolux AB, Reg. S 4.125% 05/10/2026	EUR	2.300.000	2.327.529	0,03
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33.467.000	31.859.888	0,39	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2.389.000	1.290.586	0,02
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	3.639.000	3.580.171	0,04	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	42.324.000	40.562.898	0,49
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57.305.000	53.544.308	0,67	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	5.963.000	5.835.892	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	49.251.000	45.290.937	0,57	Kering SA, Reg. S 1.25% 05/05/2025	EUR	3.000.000	2.873.448	0,04
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13.995.000	13.997.979	0,17	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	28.300.000	20.590.401	0,25
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	27.109.000	28.334.878	0,35	McDonald's Corp., Reg. S 0.25% 04/10/2028	EUR	4.000.000	3.315.096	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	30.000.000	22.222.410	0,27	McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	14.616.000	13.503.474	0,17
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	44.800.000	40.986.793	0,51	McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	20.494.000	18.916.718	0,23
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1.75% 01/12/2029	EUR	22.800.000	17.350.815	0,21	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	12.595.000	11.363.581	0,14
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	23.728.000	24.534.064	0,30	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	37.744.000	29.473.739	0,36
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	15.881.000	13.388.169	0,17	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	12.177.000	8.660.485	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	13.378.000	12.044.776	0,15	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.304.000	942.681	0,01
			466.150.766	5,75	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	800.000	785.112	0,01
					Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	5.340.000	5.432.358	0,07
					Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	17.610.000	15.911.832	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32.428.000	24.271.450	0,30	Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	6.901.000	5.762.335	0,07
			350.694.256	4,32	Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	5.000.000	3.869.150	0,05
Bienes de consumo básico					Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30.736.000	25.597.863	0,32
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	1.000.000	939.637	0,01	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	5.500.000	3.608.231	0,04
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	11.142.000	10.288.055	0,13	Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	58.000.000	53.391.610	0,66
Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	31.783.000	26.193.420	0,33	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	28.614.419	22.522.178	0,28
Coca-Cola Co. (The) 0.4% 06/05/2030	EUR	1.000.000	808.816	0,01	Nederlandse Gasunie NV, Reg. S 3.375% 11/07/2034	EUR	2.200.000	2.102.562	0,03
Coca-Cola Co. (The) 1.25% 08/03/2031	EUR	2.000.000	1.693.248	0,02	Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	11.200.000	9.513.594	0,12
Coca-Cola Co. (The) 0.95% 06/05/2036	EUR	400.000	286.380	-	TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	28.349.000	20.323.391	0,25
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	300.000	195.110	-	TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	700.000	658.149	0,01
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	15.596.000	14.800.213	0,19	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	62.398.000	46.283.873	0,57
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13.891.000	12.036.329	0,16	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	31.100.000	25.270.429	0,31
ELO SACA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	3.800.000	3.579.619	0,04	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	28.100.000	20.670.669	0,25
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	10.257.000	7.845.815	0,10	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11.000.000	9.932.605	0,12
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0.875% 14/06/2041	EUR	200.000	130.409	-	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	6.300.000	5.119.545	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	11.561.000	10.137.692	0,12			366.192.145	4,51	
PepsiCo, Inc. 0.5% 06/05/2028	EUR	1.400.000	1.208.602	0,01	Finanzas				
PepsiCo, Inc. 1.125% 18/03/2031	EUR	1.200.000	1.008.355	0,01	Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	300.000	300.304	-
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 2.25% 16/05/2034	EUR	300.000	263.325	-	Aareal Bank AG, Reg. S 0.75% 18/04/2028	EUR	4.200.000	3.338.438	0,04
			91.415.025	1,13	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	24.800.000	24.592.663	0,30
Energía					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	3.600.000	3.567.599	0,04
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	90.613.000	64.370.256	0,78	Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	42.912.000	42.075.466	0,52
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	47.343.000	29.975.857	0,37	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	50.648.000	45.275.564	0,56
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	18.394.000	15.839.570	0,20	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	17.806.000	18.261.762	0,23
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	1.600.000	1.380.278	0,02	Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	25.900.000	23.837.629	0,29
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3.600.000	3.592.066	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	50.600.000	41.298.759	0,51	BPCE SA, Reg. S 2.375% 26/04/2032	EUR	21.500.000	18.717.685	0,23
Arion Banki HF, Reg. S 4.875% 21/12/2024	EUR	1.000.000	964.087	0,01	BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	60.000.000	58.686.066	0,73
Arion Banki HF, Reg. S 0.375% 14/07/2025	EUR	3.000.000	2.538.252	0,03	BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	15.400.000	13.447.035	0,17
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	27.640.000	27.743.097	0,34	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	28.147.000	23.345.685	0,29
Athene Global Funding, Reg. S 0.366% 10/09/2026	EUR	100.000	84.630	-	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	7.284.000	7.600.854	0,09
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	4.300.000	3.468.982	0,04	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	3.657.196	3.374.721	0,04
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	13.300.000	13.398.008	0,17	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	134.000.000	134.047.034	1,66
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8.400.000	7.083.300	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	2.471.535	2.165.702	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	26.500.000	26.593.704	0,33	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	2.921.574	2.487.114	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 3.625% 27/09/2026	EUR	3.600.000	3.565.954	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	57.810.411	46.211.113	0,57
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	21.579.000	20.274.859	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	63.986.801	59.631.536	0,75
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	52.298.000	48.610.791	0,60	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	6.800.300	4.830.588	0,06
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	3.727.000	3.709.412	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	1.836.216	2.141.482	0,03
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1.25% 17/12/2025	GBP	62.368.000	62.975.175	0,79	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	28.682.566	37.327.837	0,46
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	71.500.000	64.704.331	0,81	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	10.000.000	5.223.131	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	52.800.000	43.226.828	0,53	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	200.000.000	192.641.781	2,38
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.75% 01/02/2033	EUR	1.500.000	1.434.536	0,02	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	45.200.000	46.068.819	0,57
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	10.847.000	10.705.159	0,13	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	1.100.000	1.104.937	0,01
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3.800.000	3.603.214	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.600.000	3.608.619	0,04
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	26.361.000	26.146.527	0,32	CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	21.896.000	22.427.677	0,28
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	14.131.000	11.736.643	0,14	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 6.693% 14/11/2025	EUR	3.500.000	3.592.300	0,04
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	3.800.000	3.228.537	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	16.593.000	14.897.494	0,18	European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	130.000.000	117.273.597	1,46
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	29.800.000	24.260.120	0,30	FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	3.500.000	3.513.441	0,04
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	10.000.000	7.118.143	0,09	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	11.749.000	10.040.617	0,12
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 21/03/2028	EUR	1.100.000	1.076.739	0,01	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4.000.000	3.581.311	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.625% 27/01/2028	EUR	3.500.000	3.544.211	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	6.045.000	6.474.839	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	2.600.000	2.591.895	0,03	Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	43.042.000	32.496.710	0,40
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	23.700.000	20.879.350	0,26	Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	1.603.000	1.267.594	0,02
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	64.600.000	62.888.397	0,79	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18.369.000	12.496.660	0,15
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	40.499.000	40.348.023	0,50	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	13.764.000	11.058.631	0,14
Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	28.000.000	27.600.972	0,34	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	7.669.000	7.456.316	0,09
Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	10.000.000	8.604.690	0,11	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.605% 30/04/2024	EUR	54.310.000	54.323.089	0,67
Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	13.796.000	13.361.012	0,16	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	40.914.000	37.058.146	0,46
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	6.000.000	5.607.129	0,07	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	51.451.000	50.672.112	0,62
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	29.800.000	26.109.156	0,32	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	41.074.000	39.168.249	0,48
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	21.900.000	21.252.548	0,26	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	3.200.000	3.261.248	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	39.500.000	31.108.219	0,38	HSBC UK Bank plc, Reg. S 4.055% 25/08/2027	GBP	4.805.000	5.439.428	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	42.100.000	30.758.412	0,38	HYPO NOE Landesbank fuer Niederosterreich und Wien AG, Reg. S 0.375% 25/06/2024	EUR	23.700.000	22.626.348	0,28
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20.000.000	17.495.703	0,22	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.500.000	3.567.498	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	3.700.000	3.564.225	0,04	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	49.700.000	41.116.657	0,51
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	3.293.000	3.178.303	0,04	ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	13.000.000	10.115.092	0,12
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	11.500.000	11.365.186	0,14	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	28.100.000	29.433.963	0,36
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	46.137.000	40.615.918	0,50	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	17.393.000	14.292.370	0,18
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	29.325.000	20.370.302	0,25	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	9.585.000	6.846.575	0,08
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	67.400.000	54.656.182	0,67					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	62.544.000	56.016.033	0,70	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	30.000.000	28.260.420	0,35
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	13.679.000	12.088.535	0,15	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3.700.000	3.611.869	0,04
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	11.152.000	12.806.357	0,16	NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	29.718.000	23.377.303	0,29
Islandsbanki HF, Reg. S 0.75% 25/03/2025	EUR	4.000.000	3.449.968	0,04	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	14.942.000	17.029.561	0,21
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	11.634.000	10.947.698	0,13	NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	21.500.000	18.131.660	0,22
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	600.000	602.956	0,01	PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 3.25% 29/11/2025	EUR	3.100.000	3.065.714	0,04
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24.024.000	17.787.216	0,22	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	11.736.000	11.753.645	0,14
Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	9.847.000	8.422.011	0,10	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23.210.000	19.933.302	0,25
Landsbankinn HF, Reg. S 0.75% 25/05/2026	EUR	4.200.000	3.377.850	0,04	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	44.000.000	45.121.914	0,56
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	36.000.000	33.885.391	0,42	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	23.600.000	18.334.038	0,23
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	804.000	773.328	0,01	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	3.671.000	3.222.548	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	4.774.000	4.381.157	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	24.242.000	18.133.046	0,22
Luminor Bank A/S, Reg. S 5% 29/08/2024	EUR	3.500.000	3.473.309	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7.908.000	5.849.795	0,07
Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	1.950.000	1.837.499	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	2.982.000	2.029.090	0,03
M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	8.720.000	8.969.266	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	7.137.000	5.120.798	0,06
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	50.400.000	38.838.519	0,48	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	15.283.000	11.477.903	0,14
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	8.000.000	7.691.878	0,09	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.53% 25/08/2028	EUR	3.800.000	3.558.664	0,04
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	24.775.000	24.428.720	0,30	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	1.100.000	1.077.995	0,01
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	59.110.000	42.008.117	0,52	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	22.800.000	22.857.805	0,28
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	32.049.000	30.563.766	0,38	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	21.900.000	21.889.992	0,27
Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	EUR	10.946.000	9.463.211	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	50.700.000	48.821.514	0,60
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	60.000.000	48.192.212	0,59	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	21.460.000	21.367.352	0,26
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	13.152.000	9.746.228	0,12					
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	149.174.000	155.193.767	1,92					
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	14.246.000	16.144.864	0,20					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	2.500.000	2.312.615	0,03	Volksbank Wien AG, Reg. S 0.875% 23/03/2026	EUR	30.000.000	26.403.736	0,33
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	24.936.000	9.915.880	0,12	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24.204.000	21.992.819	0,27
Sydbank A/S, Reg. S 4.75% 30/09/2025	EUR	3.600.000	3.588.383	0,04	Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	6.043.000	5.764.504	0,07
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	3.108.000	3.290.645	0,04				3.631.321.674	44,77
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	25.000.000	19.546.511	0,24	Asistencia sanitaria				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.631% 13/12/2029	EUR	29.333.000	28.285.460	0,35	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	32.645.000	28.871.205	0,36
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	22.064.000	19.080.756	0,24	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	24.484.000	22.999.173	0,28
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	26.315.000	23.868.436	0,29	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	28.963.000	14.950.060	0,18
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	22.768.000	18.590.368	0,23	EssilorLuxot- tica SA, Reg. S 0.25% 05/01/2024	EUR	1.300.000	1.266.135	0,02
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46.260.000	41.176.841	0,51	Eurofins Scientific SE, Reg. S 2.125% 25/07/2024	EUR	17.323.000	16.972.573	0,21
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34.735.000	28.407.638	0,35	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	32.879.000	32.416.974	0,41
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	26.295.000	24.502.250	0,30	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	3.700.000	3.547.813	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	8.100.000	8.057.703	0,10	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	300.000	295.616	-
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	18.800.000	15.124.600	0,19	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	3.400.000	3.304.348	0,04
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10.900.000	7.631.373	0,09	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	3.050.000	2.752.625	0,03
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	1.200.000	1.202.399	0,01	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17.705.000	16.132.920	0,20
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	46.000.000	39.255.067	0,48	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	EUR	500.000	487.424	0,01
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	1.563.700	1.439.177	0,02	Medtronic Global Holdings SCA 3% 15/10/2028	EUR	2.300.000	2.228.925	0,03
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	13.799.000	13.226.582	0,16	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	22.929.000	21.585.710	0,27
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	23.141.000	24.294.982	0,30	Medtronic Global Holdings SCA 1.375% 15/10/2040	EUR	14.907.000	9.729.952	0,12
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 03/09/2027	GBP	14.275.000	14.588.294	0,18	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 02/07/2049	EUR	3.000.000	1.858.534	0,02
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410.000	379.829	-	Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	14.000.000	11.593.614	0,14
					Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	20.000.000	17.575.000	0,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 2.375% 05/08/2025	EUR	900.000	847.847	0,01	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.100.000	2.165.462	0,03
Sanofi, Reg. S 1.25% 06/04/2029	EUR	3.900.000	3.468.282	0,04	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	17.100.000	14.264.307	0,18
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	16.928.000	16.953.573	0,21	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	20.400.000	16.378.548	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	19.410.000	19.174.440	0,24	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	35.800.000	26.683.852	0,33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	7.166.000	5.947.780	0,07	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	23.200.000	17.132.179	0,21
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	3.635.000	2.771.580	0,03	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	29.002.000	25.447.912	0,31
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.625% 18/10/2041	EUR	28.548.000	19.238.913	0,24	DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	15.440.000	11.756.927	0,14
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2049	EUR	28.000.000	17.939.421	0,22	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.875% 24/05/2030	EUR	2.900.000	2.610.796	0,03
			294.910.437	3,64	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.375% 28/03/2031	EUR	800.000	671.898	0,01
Productos industriales					Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	19.159.000	19.516.484	0,24
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	31.571.000	23.586.631	0,29	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	67.358.000	37.880.905	0,47
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	57.900.000	59.221.742	0,74	East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	1.700.000	1.654.072	0,02
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	16.535.000	14.165.865	0,17	easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	20.172.000	16.351.751	0,20
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	38.200.000	28.717.140	0,35	Emerson Electric Co. 2% 15/10/2029	EUR	800.000	717.070	0,01
Arval Service Lease SA, Reg. S 3.375% 04/01/2026	EUR	3.600.000	3.524.296	0,04	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	26.605.000	24.778.913	0,31
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38.100.000	38.017.247	0,47	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	12.067.000	11.760.046	0,14
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	18.600.000	18.875.459	0,23	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20.191.000	17.976.936	0,22
ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	31.488.000	26.227.363	0,32	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	27.492.000	26.631.033	0,33
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	70.946.000	54.887.657	0,68	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	50.562.000	45.387.687	0,56
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 2.75% 02/09/2032	EUR	400.000	369.984	-	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	79.000.000	68.158.436	0,85
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.625% 25/01/2028	EUR	2.000.000	1.662.804	0,02	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	24.146.000	24.686.298	0,30
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	49.818.000	39.597.937	0,49					
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20.000.000	15.320.660	0,19					
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	1.000.000	1.021.280	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Hamburger Hochbahn AG, Reg. S 0.125% 24/02/2031	EUR	1.400.000	1.084.286	0,01	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	15.059.000	13.634.645	0,17
Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 2.5% 04/05/2027	EUR	25.300.000	23.325.538	0,29	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	7.048.000	6.375.743	0,08
Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	41.900.000	33.731.046	0,42			25.515.167	0,31	
Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	15.100.000	12.425.986	0,15	Materiales				
Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	600.000	469.943	0,01	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	15.605.000	13.865.066	0,17
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20.118.000	17.798.153	0,22	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	20.000.000	19.087.500	0,24
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	24.600.000	24.134.919	0,30	Firmenich Productions Participations SAS, Reg. S 1.75% 30/04/2030	EUR	5.000.000	4.402.825	0,05
La Poste SA, Reg. S 3.125% 14/03/2033	EUR	3.800.000	3.500.540	0,04	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	13.127.000	10.988.034	0,14
Leasys SpA, Reg. S 0% 22/07/2024	EUR	6.760.000	6.365.813	0,08	Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	11.086.000	8.373.178	0,10
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	767.000	770.686	0,01	Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20.000.000	18.130.120	0,22
Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8.932.000	8.497.074	0,10			74.846.723	0,92	
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21.800.000	18.857.000	0,23	Sector inmobiliario				
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15.946.000	13.548.632	0,17	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	9.719.000	7.191.265	0,09
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.125% 22/11/2025	EUR	1.200.000	1.189.183	0,01	ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	33.200.000	22.928.750	0,28
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	3.000.000	2.909.223	0,04	ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	26.100.000	10.668.375	0,13
VR-Yhtymä OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	3.300.000	2.947.157	0,04	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	21.800.000	7.695.400	0,09
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	7.000.000	5.812.100	0,07	Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	5.801.000	4.683.141	0,06
Würth Finance International BV, Reg. S 2.125% 23/08/2030	EUR	800.000	723.319	0,01	Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	32.944.000	25.502.984	0,31
			915.898.175	11,29	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	28.308.000	23.287.003	0,29
Tecnología de la información					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2.995.000	2.390.600	0,03
Apple, Inc. 2% 17/09/2027	EUR	2.000.000	1.906.611	0,02	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16.437.000	12.610.812	0,16
Dell Bank International DAC, Reg. S 4.5% 18/10/2027	EUR	3.600.000	3.598.168	0,04	AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0.875% 15/11/2029	EUR	2.000.000	1.500.088	0,02
					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	29.019.000	27.583.939	0,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	26.392.000	23.529.023	0,29	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63.322.000	46.351.894	0,57
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	49.897.000	39.019.697	0,48	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29.291.000	19.089.296	0,24
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	17.607.000	12.901.222	0,16	Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	7.000.000	5.633.217	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	62.517.000	45.912.234	0,57	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	34.790.000	29.153.829	0,36
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	18.300.000	13.378.032	0,16	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49.099.000	36.440.412	0,45
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	12.797.000	10.080.801	0,12	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	11.059.000	8.402.396	0,10
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	37.447.000	21.738.658	0,27	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	9.600.000	9.035.530	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	38.264.000	19.457.818	0,24	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	10.199.000	7.402.638	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	29.353.000	23.740.951	0,29	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5.230.000	4.745.461	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	11.081.000	8.994.313	0,11	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7.907.000	6.847.192	0,08
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	19.268.000	14.114.176	0,17	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16.625.000	15.484.093	0,19
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	40.067.000	21.524.433	0,27	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	4.100.000	2.821.030	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	42.933.000	24.826.007	0,31	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	6.651.000	5.432.126	0,07
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2.500.000	2.122.760	0,03	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	26.124.000	19.812.090	0,24
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	2.222.000	1.495.422	0,02	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 1.125% 07/11/2029	EUR	500.000	372.369	-
Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2.000.000	1.475.804	0,02				738.297.446	9,10
Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	19.400.000	14.218.904	0,18	Servicios públicos				
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.800.000	1.452.406	0,02	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	10.080.000	9.916.016	0,12
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	28.543.000	26.448.076	0,33	Canal de Isabel II Gestion SA, Reg. S 1.68% 26/02/2025	EUR	2.800.000	2.665.355	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	59.980.000	48.800.779	0,60	E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	3.000.000	2.857.349	0,04
					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	6.200.000	5.562.324	0,07
					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	17.700.000	15.222.000	0,19
					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	43.400.000	31.401.506	0,39
					Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	3.700.000	3.672.668	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	20.600.000	12.506.540	0,15	National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	16.210.000	11.408.175	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	22.000.000	17.222.700	0,21	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	4.609.000	4.300.704	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	48.800.000	35.611.800	0,44	Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	27.680.000	26.261.861	0,32
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	11.200.000	10.529.792	0,13	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	6.105.000	6.219.469	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	10.900.000	10.198.879	0,13	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	13.416.000	12.550.668	0,15
Elia Group SA/NV, Reg. S, FRN 2.75% Perpetual	EUR	33.400.000	32.679.951	0,40	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24.519.000	20.928.805	0,26
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	20.675.000	18.254.982	0,23	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	40.490.000	36.751.761	0,46
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	3.600.000	3.565.429	0,04	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	27.739.000	25.348.892	0,31
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	22.609.000	17.999.653	0,22	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	8.912.000	8.549.629	0,11
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	23.533.000	18.169.570	0,22	TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	1.500.000	1.508.184	0,02
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	20.854.000	19.601.018	0,24	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	23.355.000	24.843.529	0,31
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	15.602.000	12.354.899	0,15	Transmission Finance DAC, Reg. S 1.5% 24/05/2023	EUR	155.000	154.059	-
Engie SA, Reg. S 5.95% 16/03/2111	EUR	300.000	326.246	-	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14.153.000	11.172.095	0,14
Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	38.000.000	27.816.372	0,34	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	15.091.000	15.127.218	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	800.000	786.357	0,01	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	43.400.000	35.619.291	0,45
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	200.000	163.421	-	Yorkshire Water Finance plc, Reg. S, FRN 3.75% 22/03/2046	GBP	2.463.000	2.768.840	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	26.700.000	23.848.273	0,29				686.696.303	8,47
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	37.136.000	26.704.943	0,33	Total Bonos			7.641.938.117	94,21
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	22.063.000	21.734.556	0,27	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			7.641.938.117	94,21
National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19.925.000	21.009.933	0,26	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	9.994.000	8.125.804	0,10	Bonos				
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	35.515.000	32.674.787	0,40	Servicios de comunicación				
					Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	38.133.000	26.772.585	0,33
								26.772.585	0,33
					Consumo discrecional				
					BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	10.021.000	8.953.246	0,11
					Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	24.040.000	22.684.832	0,28

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	9.595.000	8.447.688	0,10	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11.979.000	9.190.592	0,11
			40.085.766	0,49					
Finanzas					Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	15.867.000	14.424.505	0,18
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	47.458.000	42.399.528	0,52	Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	2.938.000	2.374.105	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	5.286.000	5.059.466	0,06	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	49.010.000	48.823.466	0,60
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	12.378.000	11.780.427	0,15			85.928.374	1,06	
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9.600.000	6.831.959	0,08	Total Bonos		249.322.088	3,07	
			66.071.380	0,81	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		249.322.088	3,07	
Productos industriales					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	2.585.954	2.292.847	0,03	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
			2.292.847	0,03	Fondos de inversión				
Tecnología de la información					Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	452.170	42.743.042	0,53
Apple, Inc. 3.35% 08/08/2032	USD	32.989.000	28.171.136	0,35			42.743.042	0,53	
			28.171.136	0,35	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM		42.743.042	0,53	
Servicios públicos					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	12.500.000	11.115.706	0,14	Total Inversiones		7.934.003.247	97,81	
					Efectivo		27.986.922	0,35	
					Otros activos/(pasivos)		149.897.915	1,84	
					Total Patrimonio neto		8.111.888.084	100,00	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	399.899.461	GBP	347.730.177	27/01/2023	BNP Paribas	7.495.302	0,09
EUR	30.244.757	GBP	26.009.245	27/01/2023	J.P. Morgan	894.023	0,01
EUR	4.084.719	GBP	3.527.000	27/01/2023	Lloyds Bank	104.595	-
EUR	6.225.759	GBP	5.376.000	27/01/2023	Morgan Stanley	159.087	-
EUR	16.545.214	GBP	14.246.000	27/01/2023	Standard Chartered	468.986	0,01
EUR	2.893.459	GBP	2.515.087	27/01/2023	State Street	55.250	-
EUR	1.812.405	GBP	1.560.450	27/01/2023	UBS	51.479	-
EUR	6.827.057	USD	7.277.631	27/01/2023	Barclays	18.280	-
EUR	12.843.702	USD	13.619.970	27/01/2023	J.P. Morgan	101.184	-
EUR	612.491.342	USD	633.323.506	27/01/2023	Morgan Stanley	19.968.992	0,25
EUR	15.297.201	USD	15.995.362	27/01/2023	Standard Chartered	332.322	-
EUR	11.076.565	USD	11.602.000	27/01/2023	UBS	222.011	-
USD	1.803.875	EUR	1.686.930	27/01/2023	UBS	732	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						29.872.243	0,36
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	199.469.027	EUR	202.536.982	31/01/2023	HSBC	113.140	-
EUR	5.593	CHF	5.491	31/01/2023	HSBC	15	-
EUR	1.056.050	GBP	922.419	31/01/2023	HSBC	15.306	-
EUR	2.091.091	USD	2.228.460	31/01/2023	HSBC	6.808	-
JPY	8.096.094.550	EUR	55.748.401	31/01/2023	HSBC	1.896.710	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.031.979	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						31.904.222	0,39
EUR	1.521.904	USD	1.627.339	27/01/2023	Morgan Stanley	(596)	-
GBP	3.136.613	EUR	3.649.801	27/01/2023	UBS	(110.217)	-
USD	5.853.007	EUR	5.687.657	27/01/2023	Bank of America	(211.723)	-
USD	4.803.576	EUR	4.541.981	27/01/2023	Citibank	(47.869)	-
USD	17.381.305	EUR	16.680.755	27/01/2023	J.P. Morgan	(419.221)	(0,01)
USD	22.708.140	EUR	21.785.226	27/01/2023	Morgan Stanley	(540.033)	(0,01)
USD	13.113.840	EUR	12.352.747	27/01/2023	State Street	(83.751)	-
USD	4.176.994	EUR	3.916.614	27/01/2023	UBS	(8.718)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.422.128)	(0,02)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	7.966	EUR	8.114	31/01/2023	HSBC	(21)	-
EUR	6.296.002	CHF	6.219.528	31/01/2023	HSBC	(22.714)	-
EUR	1.200.300	GBP	1.064.576	31/01/2023	HSBC	(836)	-
EUR	1.109.054	JPY	158.550.444	31/01/2023	HSBC	(19.843)	-
GBP	98.143.263	EUR	112.122.723	31/01/2023	HSBC	(1.389.975)	(0,02)
USD	81.761.470	EUR	76.786.815	31/01/2023	HSBC	(315.145)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.748.534)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.170.662)	(0,04)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						28.733.560	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(101)	EUR	2.610.800	0,03
Euro-Schatz, 08/03/2023	(1)	EUR	1.070	-
Long Gilt, 29/03/2023	(2)	GBP	15.476	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	(1.191)	USD	234.287	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(125)	USD	147.317	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(575)	USD	673.354	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(148)	USD	228.649	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(129)	USD	229.521	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			4.140.474	0,05
Euro-Bobl, 08/03/2023	316	EUR	(1.062.390)	(0,01)
Euro-Bund, 08/03/2023	521	EUR	(3.976.730)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(5.039.120)	(0,06)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(898.646)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
11.533.637	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	07/10/2052	187.236	-
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28/09/2052	1.836.913	0,02
94.650.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.382% Receive floating LIBOR 3 month	07/10/2023	2.954.246	0,04
70.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.505% Receive floating SOFR 1 day	03/08/2026	3.260.039	0,04
24.630.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	01/02/2034	6.244.371	0,08
101.046.385	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20/06/2029	7.139.674	0,09
16.092.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.085% Receive floating EURIBOR 6 month	11/08/2071	8.878.475	0,11
16.235.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.08% Receive floating EURIBOR 6 month	12/08/2071	8.983.236	0,11
21.008.287	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.13)% Receive floating EURIBOR 6 month	07/01/2071	12.874.682	0,16
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	21.136.143	0,26
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	21.171.807	0,26
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					94.666.822	1,17
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.158%	14/01/2030	(18.505.780)	(0,23)
90.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.118)%	26/11/2026	(10.938.402)	(0,14)
120.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22/11/2024	(8.053.961)	(0,10)
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	08/03/2025	(6.664.112)	(0,08)
150.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	09/12/2023	(5.875.201)	(0,07)
115.323.281	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22/06/2029	(3.621.776)	(0,05)
103.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20/10/2032	(1.061.382)	(0,01)
17.108.759	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21/10/2042	(482.542)	(0,01)
33.461.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26/10/2032	(297.024)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(55.500.180)	(0,69)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					39.166.642	0,48

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
80.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB.FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	2.657.850	0,03
5.719.861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	44.111	-
9.090.909	EUR	Goldman Sachs	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	52.694	-
10.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1.125% 27/01/2023	Venta	1,00%	20/06/2027	156.461	-
13.513.514	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	52.224	-
5.719.863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	72.335	-
8.571.429	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	421.301	0,01
7.533.239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	11.384	-
15.066.478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	22.768	-
10.092.076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	15.252	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							3.506.380	0,04
17.205.776	EUR	Citigroup	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(110.340)	-
35.348.755	EUR	HSBC	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(328.524)	-
10.000.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(210.053)	(0,01)
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Continental AG 0.38% 27/06/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	(63.895)	-
2.500.000	EUR	J.P. Morgan	Continental AG 0.38% 27/06/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	(63.895)	-
21.892.021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Venta	1,00%	20/06/2027	(191.724)	-
15.046.761	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(47.040)	-
17.801.934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(167.312)	-
8.066.242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(75.810)	-
11.076.824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(104.105)	-
3.738.087	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(15.689)	-
17.010.502	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(71.397)	-
6.239.287	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(29.941)	-
12.640.390	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(60.658)	-
3.972.287	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(199.949)	(0,01)
36.685.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(468.951)	-
49.492.499	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4.15% 28/03/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(240.346)	(0,01)
6.696.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	(316.784)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
25.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	(57.128)	-
6.655.518	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(46.859)	-
6.909.722	EUR	Goldman Sachs	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(48.649)	-
15.485.913	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(144.135)	-
11.614.434	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(108.101)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(3.171.285)	(0,04)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							335.095	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	9.640.000	8.353.245	0,45	Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	3.250.000	3.240.848	0,18
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	18.041.000	14.266.294	0,77	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7.025.000	3.795.046	0,21
British Telecommunications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	8.908.000	8.325.925	0,45	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	4.576.000	4.385.593	0,24
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	3.472.000	3.057.770	0,17	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3.597.000	3.520.326	0,19
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	14.741.000	13.273.692	0,72	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	11.000.000	8.003.336	0,43
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	2.100.000	1.738.624	0,09	McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	5.355.000	4.942.863	0,27
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	11.007.000	10.478.435	0,57	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	6.131.000	5.531.569	0,30
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	2.562.000	2.899.652	0,16	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	11.200.000	8.745.915	0,46
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	884.000	869.709	0,05	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	2.695.000	1.916.729	0,10
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	18.087.000	16.900.024	0,91	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	328.000	237.116	0,01
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	10.336.000	9.504.926	0,51	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	5.602.000	5.061.788	0,27
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	3.820.000	3.992.742	0,22	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9.580.000	7.170.362	0,39
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	11.359.000	8.414.145	0,45				85.133.071	4,60
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	14.500.000	13.265.815	0,72	Bienes de consumo básico				
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	5.726.000	5.920.518	0,32	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	7.877.000	7.273.291	0,38
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	3.824.000	3.223.749	0,17	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6.142.000	5.321.945	0,29
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	7.012.000	6.313.199	0,34	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	882.000	674.662	0,04
			130.798.464	7,07	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	4.790.000	4.200.289	0,23
Consumo discrecional								17.470.187	0,94
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	9.218.000	6.988.683	0,38	Energía				
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	5.209.000	5.236.587	0,28	Aker BP ASA, Reg. S 1.125% 12/05/2029	EUR	1.229.000	996.926	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	8.496.000	8.618.528	0,47	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	18.019.000	12.800.455	0,70
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	7.594.000	7.737.782	0,42	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	13.964.000	8.841.494	0,48
					BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	4.620.000	3.978.407	0,21
					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	4.983.000	4.505.482	0,24

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.310.000	1.928.850	0,10	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	13.165.000	12.236.817	0,66
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.609.000	6.337.003	0,34	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	882.000	877.838	0,05
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	12.300.000	11.322.704	0,62	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	6.000.000	4.912.140	0,27
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	14.213.193	11.187.089	0,60	Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	2.621.000	2.586.726	0,14
Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	3.900.000	3.312.769	0,18	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	6.210.000	6.159.475	0,33
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6.325.000	4.534.391	0,24	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	3.404.000	2.827.226	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	15.006.000	11.130.738	0,60	BPCE SA, Reg. S 2.375% 26/04/2032	EUR	5.500.000	4.788.245	0,26
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6.500.000	5.281.601	0,29	BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	7.100.000	6.944.518	0,38
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	19.400.000	14.270.854	0,78	BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	3.600.000	3.143.463	0,17
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	2.100.000	1.896.224	0,10	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	11.096.000	9.203.244	0,50
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	1.600.000	1.300.202	0,07	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	1.834.000	1.913.779	0,10
			103.625.189	5,60	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	972.692	897.564	0,05
Finanzas					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	10.000.000	10.003.510	0,54
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	6.300.000	6.247.330	0,34	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	839.362	735.497	0,04
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	10.854.000	10.642.410	0,58	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	972.826	828.159	0,04
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	13.119.000	11.727.415	0,63	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4.817.292	4.007.246	0,22
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.649.000	3.742.400	0,20	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	3.520.449	3.280.829	0,18
Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	6.500.000	5.982.416	0,32	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	8.532.073	6.222.063	0,34
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	12.100.000	9.875.790	0,53	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	444.848	518.802	0,03
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.681.000	6.705.920	0,36	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	1.493.737	1.943.967	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.400.000	3.425.055	0,19	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	10.000.000	9.632.089	0,52
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	6.000.000	4.626.132	0,25	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.2% 12/12/2024	EUR	10.000.000	9.908.068	0,54
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4.100.000	3.457.325	0,19					
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	6.400.000	6.422.630	0,35					
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	5.701.000	5.356.456	0,29					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	12.300.000	12.536.426	0,68	Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	8.233.000	6.215.915	0,34
CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	5.320.000	5.449.180	0,29	Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	518.000	409.616	0,02
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	5.755.000	5.166.942	0,28	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4.268.000	2.903.574	0,16
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3.700.000	3.026.094	0,16	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	3.454.000	2.775.102	0,15
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	8.800.000	7.164.062	0,39	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	1.908.000	1.855.085	0,10
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	5.600.000	3.986.160	0,22	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	10.348.000	9.372.775	0,51
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	1.000.000	880.985	0,05	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	12.410.000	12.222.132	0,66
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	16.300.000	15.868.126	0,85	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	10.634.000	10.140.604	0,55
Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	4.000.000	2.897.515	0,16	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	12.500.000	10.341.212	0,56
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	9.663.000	9.626.977	0,52	ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	2.000.000	1.556.168	0,08
Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	2.100.000	1.806.985	0,10	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	6.700.000	7.018.062	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	1.400.000	1.308.330	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4.438.000	3.646.843	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	8.700.000	7.622.472	0,41	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	2.084.000	1.488.603	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	9.200.000	8.928.011	0,48	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	13.986.000	12.526.225	0,68
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	5.500.000	4.331.524	0,23	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	4.325.000	3.822.130	0,21
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	9.800.000	7.159.915	0,39	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2.635.000	3.025.892	0,16
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	818.000	789.509	0,04	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2.613.000	2.458.856	0,13
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	2.800.000	2.767.176	0,15	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6.962.000	5.154.620	0,28
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14.504.000	12.768.349	0,68	Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	3.927.000	3.356.478	0,18
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	7.105.000	4.935.413	0,27	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	219.000	210.645	0,01
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20.450.000	16.583.368	0,89	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	1.240.000	1.137.963	0,06
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	14.000.000	12.629.465	0,68	Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	314.000	295.884	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	7.236.000	6.183.837	0,33	M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	2.665.000	2.741.181	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	4.052.000	4.340.124	0,23	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12.600.000	9.709.630	0,52
					Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	5.438.000	5.361.993	0,29

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	14.667.000	10.423.500	0,56	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	6.000.000	4.691.163	0,25
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	3.346.000	2.479.538	0,13	UBS AG, Reg. S 0.5% 31/03/2031	EUR	5.000.000	3.812.526	0,21
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	35.385.000	36.812.927	1,98	UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	3.515.000	3.219.817	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	3.366.000	3.814.658	0,21	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	6.509.000	5.903.844	0,32
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	5.000.000	4.710.070	0,25	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	5.865.000	4.788.849	0,26
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	6.795.000	5.345.204	0,29	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3.067.000	2.508.312	0,14
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	5.123.000	5.838.739	0,32	UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	6.634.000	6.181.705	0,33
NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	3.400.000	2.870.567	0,16	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	2.400.000	2.387.468	0,13
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	598.000	598.899	0,03	Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	5.100.000	4.637.430	0,25
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5.853.000	5.026.696	0,27	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	8.400.000	6.757.800	0,37
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	9.800.000	10.049.881	0,54	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2.700.000	1.890.340	0,10
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	5.800.000	4.505.823	0,24	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	400.000	400.800	0,02
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	1.062.000	932.265	0,05	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	361.700	332.897	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	4.315.000	3.227.625	0,17	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	8.087.000	6.797.329	0,37
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	9.000.000	6.457.500	0,35	Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	9.017.000	9.466.654	0,51
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	6.683.000	5.662.151	0,31	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100.000	92.641	0,01
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	3.076.000	2.310.150	0,12	Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	3.022.000	2.882.729	0,16
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	5.400.000	5.413.691	0,29				662.437.057	35,80
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	5.200.000	5.197.624	0,28	Asistencia sanitaria				
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	5.000.000	4.814.745	0,26	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7.867.000	6.957.567	0,38
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	5.120.000	5.097.896	0,28	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	7.284.000	3.759.840	0,20
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	9.576.000	3.807.927	0,21	Eurofins Scientific SE, Reg. S 2.125% 25/07/2024	EUR	3.637.000	3.563.427	0,19
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	8.216.000	8.100.546	0,44
					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.963.000	1.771.608	0,10
					Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	2.717.000	2.475.749	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	5.768.000	5.430.083	0,29	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	8.872.000	7.784.769	0,42
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	10.000.000	8.787.500	0,48	DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	7.444.000	5.668.301	0,31
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 2.375% 05/08/2025	EUR	200.000	188.410	0,01	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	4.723.000	4.811.126	0,26
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	3.902.000	3.907.895	0,21	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	12.855.000	7.229.417	0,39
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	4.469.000	4.414.764	0,24	easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	11.402.000	9.242.646	0,50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	1.912.000	1.830.410	0,10	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11.909.000	11.091.602	0,60
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	1.123.000	932.090	0,05	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	1.821.000	1.774.678	0,10
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	829.000	632.088	0,03	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4.179.000	3.720.748	0,20
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.625% 18/10/2041	EUR	6.993.000	4.712.685	0,25	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	12.184.000	11.802.434	0,64
			57.464.662	3,10	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	14.446.000	12.967.654	0,70
Productos industriales					Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	34.410.000	29.687.745	1,61
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	6.146.000	4.591.664	0,25	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	16.940.000	17.319.054	0,94
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	14.600.000	14.933.289	0,81	Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 2.5% 04/05/2027	EUR	500.000	460.979	0,02
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	13.300.000	9.998.376	0,54	Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	11.800.000	9.499.435	0,51
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	9.600.000	9.579.149	0,52	Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	7.400.000	6.089.556	0,33
ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	12.934.000	10.773.142	0,58	Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	100.000	78.324	-
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	17.726.000	13.713.791	0,74	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	7.471.000	6.609.504	0,36
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	3.372.000	2.786.595	0,15	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2.700.000	2.648.955	0,14
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	9.632.000	7.656.014	0,41	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	6.000.000	5.190.000	0,28
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5.668.000	4.341.875	0,23					
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	4.300.000	3.586.931	0,19					
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	4.800.000	3.853.776	0,21					
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	3.900.000	2.906.900	0,16					
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	10.900.000	8.049.170	0,43					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4.917.000	4.646.565	0,25	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	10.969.000	9.779.094	0,53
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	2.000.000	1.660.600	0,09	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	6.255.000	4.891.440	0,26
			256.754.764	13,87	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	7.905.000	5.805.400	0,31
Tecnología de la información					Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	5.580.000	2.843.150	0,15
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	700.000	627.823	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	4.233.000	3.094.492	0,17
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	3.886.000	3.518.443	0,20	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	16.768.000	9.734.126	0,53
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1.863.000	1.685.302	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	11.317.000	5.900.175	0,32
			5.831.568	0,32	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	7.960.000	4.047.779	0,22
Materiales					Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	14.343.000	11.600.738	0,63
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	6.377.000	6.169.884	0,33	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2.376.000	1.928.570	0,10
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	2.884.000	2.414.070	0,13	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	2.000.000	798.400	0,04
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	2.180.000	1.646.539	0,09	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	14.313.000	10.484.544	0,57
			10.230.493	0,55	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	9.047.000	4.860.148	0,26
Sector inmobiliario					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	10.909.000	6.308.129	0,34
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	4.581.000	3.389.566	0,18	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	568.000	382.268	0,02
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	12.100.000	8.356.563	0,45	Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3.900.000	2.858.440	0,15
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	5.900.000	2.411.625	0,13	In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7.300.000	5.890.312	0,32
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	6.600.000	2.329.800	0,13	Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	5.045.000	4.674.720	0,25
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3.823.000	3.230.435	0,17	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14.675.000	11.939.837	0,66
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	4.964.000	4.007.432	0,22	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	15.719.000	11.506.355	0,62
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	6.995.000	5.415.049	0,29					
American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	5.712.000	4.698.861	0,25					
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705.000	562.729	0,03					
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	4.189.000	3.213.889	0,17					
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	5.889.000	5.597.774	0,30					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	6.565.000	4.278.489	0,23	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	900.000	842.109	0,05
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	2.000.000	1.273.048	0,07	Elia Group SA/ NV, Reg. S, FRN 2.75% Perpetual	EUR	6.300.000	6.164.182	0,33
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	1.900.000	1.529.016	0,08	Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	3.573.000	2.844.564	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	10.458.000	8.763.746	0,47	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	7.521.000	5.806.881	0,31
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	14.662.000	10.881.878	0,59	Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	7.111.000	6.683.746	0,36
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	2.208.000	1.677.592	0,09	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1.455.000	1.152.184	0,06
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	1.943.000	1.828.754	0,10	Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	9.200.000	6.734.490	0,36
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	1.507.000	1.093.811	0,06	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	100.000	81.710	-
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1.610.000	1.394.205	0,08	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	5.800.000	5.180.524	0,28
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4.189.000	3.901.526	0,21	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	17.126.000	12.315.513	0,68
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1.296.000	1.058.493	0,06	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	5.572.000	5.489.052	0,30
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	4.036.000	3.634.862	0,20	National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5.403.000	5.697.198	0,31
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8.228.000	6.240.004	0,34	National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	3.168.000	2.575.800	0,14
			210.097.264	11,35	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	9.315.000	8.570.059	0,46
Servicios públicos					National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	4.021.000	2.829.875	0,15
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2.735.000	2.690.506	0,15	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5.625% 18/06/2073	GBP	4.316.000	4.624.042	0,25
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	8.100.000	7.266.907	0,39	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	3.719.000	3.470.236	0,19
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	4.000.000	3.440.000	0,19	Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	5.260.000	4.990.513	0,27
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	11.000.000	7.958.907	0,43	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	1.443.000	1.470.056	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	4.300.000	2.610.588	0,14	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	3.392.000	3.173.216	0,17
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5.600.000	4.383.960	0,24	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	10.025.000	8.557.089	0,46
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10.000.000	7.297.500	0,39	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	9.411.000	8.600.109	0,46
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	2.800.000	2.632.448	0,14	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	5.438.000	5.784.590	0,31
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	USD	2.000.000	1.776.873	0,10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	10.800.000	8.863.788	0,48
			162.559.215	8,78
Total Bonos			1.702.401.934	91,98
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			1.702.401.934	91,98
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	9.195.000	6.455.666	0,35
			6.455.666	0,35
Consumo discrecional				
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	2.057.000	1.837.823	0,10
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	19.117.000	16.831.106	0,91
Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800.000	704.341	0,04
			19.373.270	1,05
Finanzas				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	6.000.000	5.200.875	0,28
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	18.667.000	16.677.314	0,90
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	7.002.000	5.251.500	0,28
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.239.000	1.185.902	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	3.261.000	3.103.569	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	USD	5.000.000	4.626.577	0,25

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	11.622.000	8.832.156	0,48
			44.877.893	2,42
Productos industriales				
ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	2.041.000	1.689.363	0,09
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2.100.996	1.793.655	0,10
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	3.842.733	3.014.586	0,16
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1.335.658	1.184.266	0,06
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479.000	493.370	0,03
			8.175.240	0,44
Servicios públicos				
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	5.000.000	4.446.283	0,24
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	2.051.000	1.573.579	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 4.5% 21/09/2028	USD	1.093.000	971.957	0,05
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	749.000	605.243	0,03
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11.288.000	11.245.038	0,61
			18.842.100	1,02
Total Bonos			97.724.169	5,28
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			97.724.169	5,28
Total Inversiones			1.800.126.103	97,26
Efectivo			10.965.548	0,59
Otros activos/(pasivos)			39.694.066	2,15
Total Patrimonio neto			1.850.785.717	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	104.449.317	GBP	90.823.277	27/01/2023	BNP Paribas	1.957.690	0,11
EUR	2.786.333	GBP	2.400.000	27/01/2023	Morgan Stanley	77.997	0,01
EUR	12.907.317	GBP	11.103.974	27/01/2023	Standard Chartered	376.781	0,02
EUR	1.132.128	GBP	974.000	27/01/2023	UBS	32.995	-
EUR	929.907	USD	980.000	27/01/2023	J.P. Morgan	13.043	-
EUR	204.124.191	USD	211.067.277	27/01/2023	Morgan Stanley	6.654.686	0,36
EUR	2.380.453	USD	2.484.000	27/01/2023	Standard Chartered	56.481	-
EUR	1.950.557	USD	2.079.323	27/01/2023	State Street	5.192	-
EUR	3.331.707	USD	3.489.000	27/01/2023	UBS	67.482	-
USD	748.789	EUR	700.246	27/01/2023	UBS	304	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.242.651	0,50
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	234.119	PLN	1.096.483	31/01/2023	HSBC	984	-
PLN	130.690.076	EUR	27.616.852	31/01/2023	HSBC	170.561	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						171.545	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.414.196	0,51
EUR	352.035	USD	376.420	27/01/2023	J.P. Morgan	(134)	-
USD	1.000.000	EUR	952.372	27/01/2023	ANZ	(16.796)	-
USD	2.481.274	EUR	2.346.525	27/01/2023	Citibank	(25.104)	-
USD	7.323.232	EUR	7.020.576	27/01/2023	Morgan Stanley	(169.134)	(0,01)
USD	629.313	EUR	595.433	27/01/2023	State Street	(6.662)	-
USD	2.406.002	EUR	2.266.882	27/01/2023	UBS	(15.884)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(233.714)	(0,01)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	291.729	PLN	1.376.846	31/01/2023	HSBC	(1.017)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.017)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(234.731)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.179.465	0,50

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
US 5 Year Note, 31/03/2023	(692)	USD	136.126	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(325)	USD	258.025	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(412)	USD	482.472	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(4)	USD	6.180	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(31)	USD	55.156	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			937.959	0,05
Euro-Bobl, 08/03/2023	352	EUR	(1.182.720)	(0,06)
Euro-Bund, 08/03/2023	194	EUR	(1.511.105)	(0,08)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	3	EUR	(77.640)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(2.771.465)	(0,15)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(1.833.506)	(0,10)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
2.843.114	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	07/10/2052	46.155	-
13.300.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.382% Receive floating LIBOR 3 month	07/10/2023	415.124	0,02
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28/09/2052	612.304	0,03
20.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.505% Receive floating SOFR 1 day	03/08/2026	931.440	0,05
8.800.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.494% Receive floating LIBOR 3 month	02/05/2037	1.228.388	0,07
5.880.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	01/02/2034	1.490.739	0,08
25.594.610	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20/06/2029	1.808.449	0,10
3.991.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.085% Receive floating EURIBOR 6 month	11/08/2071	2.201.963	0,12
4.026.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.08% Receive floating EURIBOR 6 month	12/08/2071	2.227.688	0,12
4.359.089	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.13)% Receive floating EURIBOR 6 month	07/01/2071	2.671.416	0,15
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	4.462.830	0,24
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	4.470.360	0,24
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					22.566.856	1,22
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.158%	14/01/2030	(3.701.156)	(0,20)
25.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.118)%	26/11/2026	(3.038.445)	(0,17)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	08/03/2025	(2.665.645)	(0,14)
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22/11/2024	(2.013.490)	(0,11)
40.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	09/12/2023	(1.566.721)	(0,09)
29.210.886	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22/06/2029	(917.380)	(0,05)
25.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20/10/2032	(257.617)	(0,01)
4.124.339	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21/10/2042	(116.324)	(0,01)
8.179.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26/10/2032	(72.603)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(14.349.381)	(0,78)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					8.217.475	0,44

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	1.328.925	0,07
2.889.540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	22.284	-
6.024.878	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	34.923	-
2.250.000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2.375% 16/01/2024	Venta	5,00%	20/06/2032	269.321	0,02
5.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1.125% 27/01/2023	Venta	1,00%	20/06/2027	78.230	0,01
5.552.825	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	21.459	-
2.889.539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	36.542	-
4.285.714	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	210.650	0,01
1.797.397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	2.716	-
3.594.793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	5.432	-
2.407.924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	3.639	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.014.121	0,11
36.087.443	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(187.177)	(0,01)
1.785.000	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1.63% 03/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2024	(13.296)	-
6.821.483	EUR	Citigroup	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(43.745)	-
7.398.576	EUR	HSBC	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(68.761)	-
4.106.243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(86.253)	(0,01)
4.613.757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(96.913)	(0,01)
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Continental AG 0.38% 27/06/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	(63.895)	(0,01)
2.500.000	EUR	J.P. Morgan	Continental AG 0.38% 27/06/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	(63.895)	(0,01)
5.511.729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Venta	1,00%	20/06/2027	(48.270)	-
3.607.329	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(11.278)	-
4.267.742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(40.110)	-
1.933.758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(18.174)	-
2.655.500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(24.958)	-
1.246.029	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(5.230)	-
5.670.168	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(23.799)	-
2.724.874	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(13.076)	-
5.520.418	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(26.492)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
815.868	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(41.067)	-
2.811.359	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(141.513)	(0,02)
3.622.356	EUR	Goldman Sachs	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(182.335)	(0,01)
8.797.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(112.453)	-
5.763.889	EUR	Citigroup	Lanxess AG u0.25% 07/10/2021	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(14.797)	-
7.094.017	EUR	BNP Paribas	Lanxess AG 0.25% 07/10/2021	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(18.212)	-
9.791.804	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4.15% 28/03/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(47.551)	-
1.785.714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	(84.476)	(0,01)
10.000.000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Venta	1,00%	20/06/2027	(578.005)	(0,03)
12.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	(27.421)	-
3.223.835	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(30.006)	-
2.725.753	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(19.191)	-
2.829.861	EUR	Goldman Sachs	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(19.924)	-
2.417.876	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(22.504)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.174.777)	(0,12)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(160.656)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030				
Bonos									
Servicios de comunicación					Consumo discrecional				
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	3.226.000	2.379.320	0,19	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	1.233.000	1.063.154	0,08
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	7.949.000	6.455.582	0,51	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	9.547.000	8.274.137	0,66
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	3.981.000	3.023.104	0,24	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	2.264.000	2.325.631	0,18
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.75% 23/10/2030	EUR	1.500.000	1.167.182	0,09	Explorer II A/S 3.375% 24/02/2025	EUR	5.271.202	4.408.833	0,35
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	2.432.000	2.079.360	0,17	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	4.233.000	4.281.595	0,34
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100.000	100.070	0,01	Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	7.882.000	6.673.768	0,53
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	2.390.000	2.498.077	0,20	Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	6.982.000	6.481.363	0,51
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	5.048.000	3.739.291	0,30	Gamma Bondco SARL, Reg. S 8.125% 15/11/2026	EUR	19.958.000	17.076.385	1,37
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	10.766.000	8.261.290	0,66	Goodyear Europe BV, Reg. S 2.75% 15/08/2028	EUR	7.658.000	6.179.110	0,49
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.875% 06/07/2032	EUR	4.300.000	2.904.650	0,23	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	8.555.000	4.621.582	0,37
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	18.000.000	16.062.663	1,27	LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	8.804.000	7.801.885	0,62
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	8.083.000	6.144.648	0,49	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	9.578.000	8.319.259	0,66
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	4.000.000	3.719.312	0,30	Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S, FRN 5.796% 15/06/2036	GBP	1.652.000	1.480.692	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	3.723.000	3.497.070	0,28	PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5.75% 15/09/2026	EUR	7.154.000	6.724.760	0,53
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	17.026.000	13.058.856	1,03	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	4.908.000	3.490.651	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% 31/12/2164	EUR	2.600.000	2.112.677	0,17	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	7.008.000	6.729.174	0,53
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	5.000.000	4.544.086	0,36	RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	6.200.000	5.547.673	0,44
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	7.929.000	4.137.273	0,33	Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	3.847.000	3.582.519	0,28
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	13.177.000	11.614.045	0,92	Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	3.800.000	3.318.779	0,26
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	16.000.000	12.805.743	1,01	TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	6.519.000	4.836.446	0,38
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	14.920.000	11.712.200	0,93					
							130.460.255		10,36

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	10.291.000	8.631.576	0,70	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	5.600.000	4.379.984	0,35
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	700.000	549.082	0,04	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400.000	58.000	-
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3.000.000	2.530.020	0,20	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1.300.000	188.500	0,01
			124.928.074	9,92	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	7.034.000	7.906.340	0,63
Bienes de consumo básico					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	6.431.000	6.400.652	0,51
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	180.000	142.461	0,01	Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 2.756% Perpetual	EUR	1.260.000	907.981	0,07
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	1.830.000	1.494.773	0,12	BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	3.395.000	3.324.774	0,26
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	7.623.000	7.242.357	0,57	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	5.655.000	4.690.370	0,37
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 3.992% Perpetual	EUR	6.100.000	1.127.280	0,09	Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5.387.701	4.940.541	0,39
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	4.870.000	4.270.440	0,34					
			14.277.311	1,13	Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	20.410.000	20.312.991	1,61
Energía					CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1.400.000	1.403.352	0,11
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	15.207.000	13.370.207	1,06	CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	14.000.000	12.859.980	1,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	16.280.173	13.379.266	1,06	Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	10.100.000	8.260.420	0,66
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.376.000	6.142.954	0,49	Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	12.400.000	11.214.250	0,89
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	7.700.000	6.889.768	0,55	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	9.969.000	9.931.836	0,79
Trafigura Funding SA, Reg. S 3.875% 02/02/2026	EUR	7.428.000	7.062.832	0,56	Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	2.160.000	1.598.220	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	4.000.000	3.250.216	0,26	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	11.140.000	9.143.779	0,73
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	18.400.000	13.535.242	1,07	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	9.600.000	7.321.104	0,58
			63.630.485	5,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% 31/12/2164	EUR	2.400.000	2.106.067	0,17
Finanzas					Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	2.362.000	2.529.954	0,20
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% 31/12/2164	EUR	6.000.000	5.250.720	0,42	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	7.019.000	6.787.311	0,54
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	6.570.000	6.164.585	0,49	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	4.699.000	3.786.600	0,30
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	5.700.000	5.742.003	0,46	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	10.794.000	9.546.182	0,76
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	9.900.000	8.348.175	0,66					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1.500.000	1.315.709	0,10	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	23.598.000	21.323.767	1,70
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	25.551.000	20.637.416	1,64	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2.432.000	2.044.158	0,16
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3.412.000	3.918.157	0,31			344.501.796		27,37
Iqera Group SAS, Reg. S 4.25% 30/09/2024	EUR	6.452.000	5.896.709	0,47	Asistencia sanitaria				
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	7.409.000	7.237.672	0,57	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4.214.000	3.399.645	0,27
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	7.057.000	6.640.700	0,53	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	12.730.000	11.226.994	0,89
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	2.870.000	2.497.032	0,20	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	9.760.000	8.415.072	0,67
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	11.116.000	10.516.764	0,84	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	8.205.000	7.577.543	0,60
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.995.000	2.976.281	0,24	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	3.529.000	3.088.521	0,25
Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	1.275.000	1.133.987	0,09	Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	1.396.000	1.282.380	0,10
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	10.091.000	6.501.514	0,52	Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	1.421.000	1.090.657	0,09
Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	42.304.000	11.836.659	0,94	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	13.669.000	13.096.227	1,03
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	1.500.000	1.427.721	0,11	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	7.233.000	6.282.403	0,50
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	13.796.000	11.297.889	0,90	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	15.128.000	12.556.240	1,00
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	1.167.000	1.262.791	0,10			68.015.682		5,40
Piraeus Bank SA, Reg. S 3.875% 03/11/2027	EUR	10.263.000	8.700.376	0,69	Productos industriales				
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	8.239.000	6.570.603	0,52	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	16.010.000	14.050.536	1,12
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	5.870.000	5.983.756	0,48	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	457.000	382.574	0,03
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	8.809.000	7.463.398	0,59	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	1.420.000	1.131.797	0,09
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	1.446.000	1.174.514	0,09	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	18.224.000	14.485.383	1,15
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	15.092.000	13.298.117	1,06	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	8.043.000	6.770.195	0,54
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	13.000.000	9.409.816	0,75	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.658.000	1.578.689	0,13
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	6.751.000	5.694.496	0,45	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	4.800.000	3.577.723	0,28
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3.193.000	2.637.123	0,21					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	3.433.000	2.386.673	0,19	Endeavour Mining plc, 144A 5% 14/10/2026	USD	3.270.000	2.639.598	0,21
Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	22.615.000	18.908.266	1,49	Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	4.868.000	5.181.621	0,41
EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	6.371.000	5.397.033	0,43	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	12.409.000	8.659.596	0,69
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2.694.000	2.754.282	0,22	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	8.547.000	6.700.010	0,53
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 3.75% 25/03/2029	EUR	7.600.000	5.871.000	0,47	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7.700.000	6.522.793	0,52
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	984.000	899.130	0,07	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	11.769.000	9.649.968	0,77
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2.582.000	2.071.552	0,16	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1.839.000	1.586.138	0,13
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	6.721.000	6.662.191	0,53	Schoeller Packaging BV, Reg. S 6.375% 01/11/2024	EUR	5.996.000	4.161.764	0,33
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	11.865.000	10.245.190	0,81	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	11.365.000	9.324.039	0,74
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	1.392.000	972.969	0,08	WEPA Hygieneproduk- te GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	6.411.000	5.776.042	0,46
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3.716.000	3.410.567	0,27				75.489.353	5,99
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	4.269.000	3.996.045	0,32	Sector inmobiliario				
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1.575.000	1.311.389	0,10	ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	2.000.000	1.381.250	0,11
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	6.000.000	4.997.760	0,40	ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	9.700.000	4.030.350	0,32
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	3.700.000	3.200.500	0,25	ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	3.900.000	1.574.625	0,13
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	11.562.000	9.950.870	0,79	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	18.300.000	6.207.818	0,49
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	11.229.000	9.773.216	0,78	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5.364.000	2.796.548	0,22
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	6.704.000	5.379.960	0,43	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2.756.000	1.404.113	0,11
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	9.795.000	9.256.275	0,74	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	10.812.000	5.498.064	0,44
			149.421.765	11,87	CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7.500.000	2.713.513	0,22
Tecnología de la información					Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2.604.000	2.106.137	0,17
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	20.614.000	16.778.188	1,33	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	12.405.000	10.374.302	0,81
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	4.223.000	3.405.271	0,27	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	9.705.000	3.874.236	0,31
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	17.651.000	13.205.596	1,05	Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	7.300.000	5.203.951	0,41
			33.389.055	2,65	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.128.000	3.292.029	0,26
Materiales									
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	19.313.000	15.287.784	1,20					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	9.525.000	5.507.831	0,44	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% 31/12/2164	EUR	3.800.000	3.399.066	0,27
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	1.924.000	1.627.814	0,13				63.588.050	5,05
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	6.242.000	4.067.986	0,32	Total Bonos			1.156.534.146	91,84
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	7.094.000	5.944.733	0,47	Bonos convertibles				
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	4.301.000	3.192.126	0,25	Tecnología de la información				
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	8.230.000	6.169.019	0,49	ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	14.400.000	11.181.663	0,89
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3.252.000	2.862.248	0,23	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	6.500.000	4.578.925	0,36
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	7.900.000	4.977.000	0,40				15.760.588	1,25
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	4.471.000	4.026.627	0,32	Total Bonos convertibles			15.760.588	1,25
			88.832.320	7,05	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.172.294.734	93,09
Servicios públicos					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	5.300.000	5.228.948	0,42	Bonos				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.5% 14/03/2082	EUR	13.300.000	10.872.750	0,86	Servicios de comunicación				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	8.200.000	7.508.264	0,60	Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	972.000	350.339	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.409.130	0,11	DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	4.074.000	3.784.773	0,30
Electricite de France SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	2.000.000	1.645.792	0,13	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	2.925.000	2.225.368	0,18
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8.400.000	6.129.900	0,49	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	7.564.000	6.558.468	0,51
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	2.400.000	2.245.625	0,18				12.918.948	1,02
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	13.443.000	11.961.299	0,95	Consumo discrecional				
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.698% 30/07/2026	EUR	1.000.000	798.810	0,06	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	5.193.000	3.133.504	0,25
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	12.472.000	9.598.015	0,76				3.133.504	0,25
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	3.400.000	2.790.451	0,22	Energía				
					Petrofac Ltd., Reg. S 9.75% 15/11/2026	USD	7.297.000	3.873.633	0,31
								3.873.633	0,31
					Finanzas				
					Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	11.301.315	9.035.438	0,72
								9.035.438	0,72
					Productos industriales				
					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	8.526.000	8.781.780	0,70
								8.781.780	0,70
					Tecnología de la información				
					Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	6.615.000	5.249.598	0,42
								5.249.598	0,42

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	2.337.000	1.932.942	0,15
			1.932.942	0,15
Total Bonos			44.925.843	3,57
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			44.925.843	3,57

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual#	EUR	1.000.000	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			1.217.220.577	96,66
Efectivo			14.914.368	1,18
Otros activos/(pasivos)			27.203.192	2,16
Total Patrimonio neto			1.259.338.137	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	7.357.541	GBP	6.339.069	27/01/2023	J.P. Morgan	204.072	0,02
EUR	79.289.238	GBP	69.450.387	27/01/2023	UBS	916.343	0,07
EUR	5.605.320	USD	5.931.909	27/01/2023	Morgan Stanley	55.567	0,01
EUR	33.127.289	USD	32.530.402	27/01/2023	UBS	2.692.622	0,21
EUR	861.436	CHF	841.622	27/02/2023	Morgan Stanley	5.489	-
EUR	87.641.448	GBP	76.404.324	27/02/2023	BNP Paribas	1.535.717	0,12
EUR	2.965.201	SGD	4.224.677	27/02/2023	J.P. Morgan	20.508	-
EUR	29.227.197	USD	30.178.280	27/02/2023	BNP Paribas	1.051.118	0,08
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.481.436	0,51
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	211	SEK	2.328	31/01/2023	HSBC	2	-
EUR	12.974.236	USD	13.807.411	31/01/2023	HSBC	60.137	0,01
NOK	99.399	EUR	9.440	31/01/2023	HSBC	8	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						60.147	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.541.583	0,52
EUR	2.360.950	USD	2.524.573	27/01/2023	Bank of America	(980)	-
USD	1.327.347	EUR	1.252.952	27/01/2023	Citibank	(11.118)	-
USD	1.369.327	EUR	1.310.196	27/01/2023	Morgan Stanley	(29.086)	-
USD	881.923	EUR	845.382	27/01/2023	Standard Chartered	(20.277)	-
GBP	1.100.000	EUR	1.275.292	27/02/2023	State Street	(35.621)	(0,01)
USD	600.000	EUR	566.369	27/02/2023	State Street	(6.176)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(103.258)	(0,01)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	154	NOK	1.616	31/01/2023	HSBC	-	-
SEK	135.525	EUR	12.297	31/01/2023	HSBC	(120)	-
USD	26.198.535	EUR	24.604.482	31/01/2023	HSBC	(100.939)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(101.059)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(204.317)	(0,02)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.337.266	0,50

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
7.777.000	EUR	J.P. Morgan	Altice France Holding SA 5.875% 01/02/2027	Compra	(5,00)%	20/12/2025	281.791	0,02
7.500.000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2026	873.364	0,07
7.500.000	EUR	Merrill Lynch	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2026	873.364	0,07
611.111	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2024	46.741	-
2.312.998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2026	14.153	-
7.700.000	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 6.5% 15/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	371.600	0,03
3.750.000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 6.5% 15/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	180.974	0,01
3.000.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	116.793	0,01
2.300.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2026	99.945	0,01
8.260.832	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	321.603	0,03
3.860.340	EUR	Societe Generale	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	139.733	0,01
5.720.324	EUR	J.P. Morgan	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	207.059	0,02
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	54.346	-
2.000.000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	54.346	-
3.923.850	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 2.2% 15/01/2024	Venta	5,00%	20/06/2023	12.653	-
12.500.000	EUR	J.P. Morgan	Lanxess AG 1% 07/10/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	582.844	0,05
3.764.583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Venta	5,00%	20/06/2026	414.739	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							4.646.048	0,37
25.531.703	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(258.090)	(0,02)
11.594.972	EUR	Credit Suisse	Ardagh Packaging Finance plc 5.25% 15/08/2027	Venta	5,00%	20/06/2027	(1.464.506)	(0,12)
2.577.658	EUR	Credit Suisse	Boparan Finance plc 7.63% 30/11/2025	Venta	5,00%	20/06/2024	(525.205)	(0,04)
2.750.000	EUR	J.P. Morgan	Casino Guichard Perrachon SA 1.87% 13/06/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	(1.183.273)	(0,09)
1.230.528	EUR	Barclays	Casino Guichard Perrachon SA 1.87% 13/06/2022	Venta	5,00%	20/06/2024	(265.303)	(0,01)
917.033	EUR	Credit Suisse	Casino Guichard Perrachon SA 1.87% 13/06/2022	Venta	5,00%	20/06/2024	(197.713)	(0,02)
15.742.794	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(201.361)	(0,02)
19.757.206	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(252.709)	(0,02)
6.758.571	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	(257)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
2.220.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	(85)	-
3.698.380	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	(220.106)	(0,02)
1.480.000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	(88.081)	(0,01)
3.943.146	EUR	Credit Suisse	Jaguar Land Rover Automotive plc 2.2% 15/01/2024	Venta	5,00%	20/06/2024	(94.203)	(0,01)
13.778.256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(244.756)	(0,02)
6.889.128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(122.378)	(0,01)
4.033.455	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(611.593)	(0,04)
2.278.545	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(345.496)	(0,03)
3.348.984	EUR	Credit Suisse	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(507.806)	(0,04)
1.508.985	EUR	Citigroup	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(228.808)	(0,02)
4.400.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(667.172)	(0,05)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(7.478.901)	(0,59)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.832.853)	(0,22)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025				
Bonos convertibles					72.619.500				
4,93					Asistencia sanitaria				
Servicios de comunicación					DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	32.000.000	34.648.595	2,34	QIAGEN NV, Reg. S 0.5% 13/09/2023	EUR	1.000.000	943.561	0,06
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	5.875.000	7.755.000	0,53	QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	6.000.000	7.455.585	0,51
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5% 16/01/2026	EUR	12.000.000	14.981.050	1,02	QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	6.000.000	7.148.206	0,48
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	27.000.000	28.547.653	1,94	Sosei Group Corp., Reg. S 0.25% 27/07/2026	USD	7.000.000	6.629.437	0,45
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	116.000.000	15.678.289	1,06	30.033.661				
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	8.000.000	8.917.411	0,61	2,04				
110.527.998					Productos industriales				
7,50					ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031				
Consumo discrecional					Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	8.102.300	3.571.836	0,24	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2% 17/11/2025	JPY	1.400.000.000	11.505.213	0,78
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	22.000.000	27.523.265	1,87	Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	HKD	138.000.000	19.125.131	1,30
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	6.000.000	7.767.918	0,53	DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	EUR	4.000.000	4.579.789	0,31
Mercari, Inc., Reg. S 0% 14/07/2026	JPY	820.000.000	4.685.270	0,32	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	JPY	1.330.000.000	10.179.858	0,69
Mercari, Inc., Reg. S 0% 14/07/2028	JPY	610.000.000	3.082.957	0,21	Safran SA, Reg. S 0.875% 15/05/2027	EUR	12.000.000	13.283.059	0,90
Sail Vantage Ltd., Reg. S 0% 13/01/2027	HKD	60.000.000	6.524.499	0,44	Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	9.277.300	12.945.932	0,88
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	107.000.000	15.614.429	1,06	Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	4.000.000	6.990.173	0,47
68.770.174					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025				
4,67					125.675.719				
Energía					8,52				
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 17/06/2026	EUR	9.000.000	8.660.749	0,59	Tecnología de la información				
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	20.000.000	21.584.309	1,46	Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025				
30.245.058					Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.375% 24/01/2024				
2,05					Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029				
Finanzas					MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026				
Archer Obligations SA, Reg. S 0% 31/03/2023	EUR	7.300.000	9.172.966	0,62	Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	USD	17.871.000	21.145.861	1,43
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2.125% 29/11/2025	EUR	8.000.000	8.723.792	0,59	SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025	JPY	700.000.000	5.523.033	0,37
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 14/01/2025	EUR	1.400.000	1.552.154	0,11	8.191.848				
Lagfin SCA, Reg. S 2% 02/07/2025	EUR	8.100.000	9.497.594	0,64	0,56				
Oliver Capital SARL, Reg. S 0% 29/12/2023	EUR	8.000.000	8.946.998	0,61					
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	2.340.000.000	18.476.020	1,26					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	3.510.000	7.167.506	0,49	Burlington Stores, Inc. 2.25% 15/04/2025	USD	8.000.000	9.310.000	0,63
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	13.000.000	13.665.175	0,93	Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	11.440.000	18.040.880	1,22
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	16.000.000	16.556.896	1,12	Etsy, Inc. 0.125% 01/09/2027	USD	13.000.000	13.252.200	0,90
			103.732.945	7,04	Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	35.000.000	33.074.999	2,24
Materiales					H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	5.000.000	6.175.000	0,42
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3.900.000	3.461.250	0,23	Marriott Vacations Worldwide Corp., 144A 3.25% 15/12/2027	USD	1.925.000	1.900.938	0,13
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	7.600.000	9.085.800	0,62	Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 15/06/2026	USD	6.000.000	5.332.500	0,36
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 04/10/2024	JPY	1.200.000.000	9.741.043	0,66	Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030	USD	6.000.000	5.187.000	0,35
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	3.000.000.000	24.671.090	1,67	NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4.685.000	3.223.749	0,22
Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	21.000.000	28.716.559	1,95				104.851.959	7,11
			75.675.742	5,13	Asistencia sanitaria				
Servicios públicos					Alnylam Pharma- ceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	8.233.000	8.964.090	0,61
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	8.800.000	9.408.191	0,64	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.599% 01/08/2024	USD	9.730.000	10.307.962	0,70
			9.408.191	0,64	CONMED Corp., 144A 2.25% 15/06/2027	USD	7.471.000	6.858.378	0,47
Total Bonos convertibles			626.688.988	42,52	Cytokinetics, Inc., 144A 3.5% 01/07/2027	USD	5.000.000	5.747.500	0,39
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			626.688.988	42,52	Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	25.238.000	27.458.943	1,85
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Exact Sciences Corp. 0.375% 15/03/2027	USD	4.234.000	3.524.805	0,24
Bonos convertibles					Guardant Health, Inc. 0% 15/11/2027	USD	4.326.000	2.709.374	0,18
Servicios de comunicación					Halozyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	2.272.000	2.213.780	0,15
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 19/02/2025	JPY	1.500.000.000	11.909.005	0,81	Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	9.720.000	13.797.540	0,94
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	900.000.000	7.165.877	0,49	Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	3.333.000	3.263.007	0,22
Koei Tecmo Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 20/12/2024	JPY	1.100.000.000	8.939.716	0,61	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	4.000.000	3.695.000	0,25
Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	9.000.000	9.022.500	0,61	Jazz Investments I Ltd. 1.5% 15/08/2024	USD	3.500.000	3.449.688	0,23
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	4.000.000	3.952.000	0,27	Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	14.000.000	16.642.500	1,13
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	15.000.000	14.887.499	1,00	Lantheus Holdings, Inc., 144A 2.625% 15/12/2027	USD	2.400.000	2.410.070	0,16
Ziff Davis, Inc., 144A 1.75% 01/11/2026	USD	10.000.000	9.980.000	0,68	Menicon Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2025	JPY	1.500.000.000	11.900.474	0,81
			65.856.597	4,47	Omniceil, Inc. 0.25% 15/09/2025	USD	9.960.000	8.670.180	0,59
Consumo discrecional									
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	5.986.000	4.953.415	0,34					
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	3.306.000	4.401.278	0,30					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1.25% 15/09/2027	USD	11.441.000	13.094.225	0,89	Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.5% 15/06/2028	USD	10.000.000	7.594.000	0,52
Ship Healthcare Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/12/2023	JPY	600.000.000	4.942.180	0,34	Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/12/2026	USD	12.850.000	11.038.150	0,75
			149.649.696	10,15	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	9.667.000	9.608.998	0,65
Productos industriales					Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	12.000.000	11.394.000	0,77
American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	USD	7.000.000	7.409.500	0,50	ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	9.833.000	13.127.055	0,89
Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 15/12/2027	USD	11.000.000	10.939.500	0,74	Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	7.261.000	7.457.047	0,51
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	7.000.000	8.302.000	0,56	Pure Storage, Inc. 0.125% 15/04/2023	USD	12.845.000	13.943.248	0,95
Parsons Corp. 0.25% 15/08/2025	USD	4.000.000	4.544.000	0,31	Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	8.027.000	8.027.000	0,54
Southwest Airlines Co. 1.25% 01/05/2025	USD	14.500.000	17.403.625	1,19	Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8.105.000	6.877.093	0,47
			48.598.625	3,30	Silicon Laboratories, Inc. 0.625% 15/06/2025	USD	10.000.000	12.563.000	0,85
Tecnología de la información					SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	14.000.000	17.346.000	1,18
Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	18.700.000	19.812.649	1,34	Splunk, Inc. 1.125% 15/09/2025	USD	12.500.000	11.812.500	0,80
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	4.000.000	3.882.000	0,26	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	11.000.000	10.288.784	0,70
Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026	USD	10.000.000	9.180.000	0,62	Viavi Solutions, Inc. 1% 01/03/2024	USD	1.790.000	1.804.768	0,12
Bentley Systems, Inc. 0.375% 01/07/2027	USD	7.118.000	5.836.760	0,40	Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 15/02/2028	USD	12.000.000	10.422.000	0,71
Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	23.000.000	23.632.499	1,61	Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 01/12/2029	USD	15.000.000	13.605.000	0,92
Block, Inc. 0.5% 15/05/2023	USD	12.000.000	12.483.000	0,85	Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	18.000.000	18.990.000	1,29
Block, Inc. 0.125% 01/03/2025	USD	19.000.000	18.157.954	1,23				392.672.388	26,64
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	3.211.000	4.254.575	0,29	Sector inmobiliario				
CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	18.000.000	19.204.199	1,30	Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	9.500.000	9.836.775	0,67
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	15.000.000	16.546.875	1,12	Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	6.000.000	6.105.000	0,41
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	14.000.000	12.712.000	0,86				15.941.775	1,08
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	12.413.000	11.115.842	0,75	Servicios públicos				
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	9.000.000	10.192.500	0,69	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/06/2024	USD	9.100.000	8.608.600	0,58
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	5.158.000	6.063.745	0,41	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	11.000.000	11.055.000	0,76
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	9.000.000	8.262.000	0,56	Ormat Technologies, Inc., 144A 2.5% 15/07/2027	USD	5.500.000	6.476.250	0,44
GMO Payment Gateway, Inc., Reg. S 0% 22/06/2026	JPY	1.200.000.000	9.179.147	0,62	Sunnova Energy International, Inc., 144A 2.625% 15/02/2028	USD	6.830.000	5.525.470	0,37
HubSpot, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	11.000.000	13.651.000	0,93					
Itron, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.160.000	2.607.000	0,18					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sunnova Energy International, Inc. 0.25% 01/12/2026	USD	12.000.000	9.300.000	0,63
			40.965.320	2,78

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Bonos convertibles			818.536.360	55,53
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			818.536.360	55,53
Total Inversiones			1.445.225.348	98,05
Efectivo			48.737.598	3,31
Otros activos/(pasivos)			(20.068.999)	(1,36)
Total Patrimonio neto			1.473.893.947	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CHF	1.407.883	USD	1.503.336	31/01/2023	Morgan Stanley	25.941	-
EUR	412.685	USD	438.228	31/01/2023	Bank of America	3.003	-
EUR	421.500	USD	441.888	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	8.768	-
EUR	412.938	USD	440.192	31/01/2023	HSBC	1.311	-
EUR	1.293.847	USD	1.364.148	31/01/2023	J.P. Morgan	19.199	-
EUR	1.138.910	USD	1.214.927	31/01/2023	Lloyds Bank	2.766	-
EUR	2.053.000	USD	2.146.901	31/01/2023	Morgan Stanley	48.113	0,01
EUR	1.241.000	USD	1.293.968	31/01/2023	Nomura	32.876	-
EUR	12.405.588	USD	12.881.438	31/01/2023	UBS	382.289	0,03
JPY	81.885.513	USD	600.908	31/01/2023	ANZ	22.457	-
JPY	109.400.000	USD	822.819	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	10.004	-
JPY	329.162.000	USD	2.391.026	31/01/2023	Lloyds Bank	114.765	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						671.492	0,05
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	374.316.030	USD	404.675.349	31/01/2023	HSBC	1.915.913	0,13
EUR	617.723.841	USD	657.772.626	31/01/2023	HSBC	2.681.375	0,18
SEK	38.175	USD	3.652	31/01/2023	HSBC	15	-
USD	161.886	CHF	148.965	31/01/2023	HSBC	76	-
USD	890.745	GBP	732.555	31/01/2023	HSBC	7.046	-
USD	13.350	SEK	138.370	31/01/2023	HSBC	57	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.604.482	0,31
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.275.974	0,36
HKD	13.032.855	USD	1.675.093	31/01/2023	HSBC	(2.728)	-
HKD	2.197.244	USD	282.315	31/01/2023	UBS	(366)	-
JPY	114.225.694	USD	869.755	31/01/2023	Standard Chartered	(197)	-
USD	27.651.508	CHF	25.909.601	31/01/2023	HSBC	(492.137)	(0,03)
USD	1.443.290	CHF	1.352.692	31/01/2023	Morgan Stanley	(26.037)	-
USD	1.402.260	CHF	1.320.733	31/01/2023	State Street	(32.353)	-
USD	259.909.026	EUR	249.977.183	31/01/2023	Barclays	(7.359.970)	(0,50)
USD	12.469.875	EUR	12.077.000	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(442.534)	(0,03)
USD	12.706.438	EUR	12.177.497	31/01/2023	J.P. Morgan	(313.420)	(0,02)
USD	9.326.134	EUR	8.800.000	31/01/2023	Lloyds Bank	(82.593)	(0,01)
USD	8.759.806	EUR	8.366.475	31/01/2023	Morgan Stanley	(185.408)	(0,01)
USD	2.992.857	EUR	2.878.995	31/01/2023	Standard Chartered	(85.288)	(0,01)
USD	13.012.014	EUR	12.754.113	31/01/2023	State Street	(624.346)	(0,04)
USD	12.479.232	EUR	12.000.000	31/01/2023	UBS	(350.851)	(0,03)
USD	59.860.706	HKD	468.681.012	31/01/2023	Standard Chartered	(280.071)	(0,02)
USD	140.471.248	JPY	19.520.336.955	31/01/2023	HSBC	(8.129.991)	(0,55)
USD	12.992.861	JPY	1.793.475.000	31/01/2023	J.P. Morgan	(660.213)	(0,05)
USD	2.416.532	JPY	330.100.000	31/01/2023	Morgan Stanley	(96.399)	(0,01)
USD	789.139	JPY	107.250.000	31/01/2023	RBC	(27.316)	-
USD	2.312.492	SGD	3.143.301	31/01/2023	HSBC	(33.395)	-
USD	6.954.261	SGD	9.544.014	31/01/2023	Lloyds Bank	(168.562)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.394.175)	(1,32)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	6.444.863	USD	7.839.892	31/01/2023	HSBC	(65.303)	-
SEK	5.700.052	USD	550.839	31/01/2023	HSBC	(3.255)	-
USD	29.469.833	CHF	27.241.134	31/01/2023	HSBC	(120.156)	(0,01)
USD	19.443.096	EUR	18.260.390	31/01/2023	HSBC	(80.430)	(0,01)
USD	1.359.176	GBP	1.127.612	31/01/2023	HSBC	(1.089)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	7.372	SEK	76.810	31/01/2023	HSBC	(7)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(270.240)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.664.415)	(1,34)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(14.388.441)	(0,98)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación					Consumo discrecional				
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	1.032.000	776.815	0,05	Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	5.000.000	3.839.115	0,22
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11.627.000	8.749.479	0,50				51.362.409	2,99
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11.000.000	7.686.985	0,45	Alibaba Group Holding Ltd. 2.125% 09/02/2031	USD	388.000	309.701	0,02
AT&T, Inc., FRN 2.875% Perpetual	EUR	300.000	287.819	0,02	Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	237.000	149.668	0,01
British Telecom- communications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	4.338.000	4.076.421	0,24	Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	237.000	144.916	0,01
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	1.100.000	860.618	0,05	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	661.000	542.726	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1.200.000	872.420	0,05	Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	5.579.000	4.055.441	0,24
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	545.000	438.548	0,03	Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	940.000	833.319	0,05
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	810.000	882.964	0,05	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.971.000	2.403.398	0,14
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	1.412.000	1.705.163	0,10	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1.335.000	1.444.988	0,08
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% 31/12/2164	USD	350.000	306.250	0,02	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1.193.000	1.297.032	0,08
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	722.000	770.538	0,04	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	500.000	416.086	0,02
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	2.188.000	2.440.167	0,14	General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	9.007.000	9.169.295	0,53
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	1.200.000	1.171.417	0,07	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	5.031.000	4.050.561	0,24
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1.500.000	1.556.580	0,09	Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	4.895.000	4.360.467	0,25
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1.700.000	1.734.868	0,10	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2.654.000	2.771.455	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	600.000	655.469	0,04	Iochepe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	550.000	460.056	0,03
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	600.000	489.018	0,03	Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	400.000	350.543	0,02
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	570.000	431.543	0,03	Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	419.000	368.720	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	9.566.000	8.678.521	0,50	Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	752.000	857.444	0,05
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1.304.000	1.438.634	0,08	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	1.895.000	2.007.722	0,12
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	2.000.000	1.513.057	0,09	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	1.629.000	1.570.530	0,09
					Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191.000	152.536	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	449.000	412.642	0,02	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800.000	622.003	0,04
			38.129.246	2,22	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	804.657	778.984	0,05
Bienes de consumo básico					Greenko Investment Co., Reg. S 4.875% 16/08/2023	USD	600.000	588.750	0,03
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	17.816.000	15.374.798	0,90	Hess Corp. 3.5% 15/07/2024	USD	1.205.000	1.171.574	0,07
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	9.613.000	7.911.299	0,46	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	8.000.000	7.653.059	0,45
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	9.000.000	9.352.896	0,54	Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3.104.000	2.977.061	0,17
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7.799.000	6.270.039	0,36	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	700.000	599.644	0,03
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	330.000	274.534	0,02	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	913.000	892.439	0,05
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	220.000	181.368	0,01	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	2.960.000	3.157.325	0,18
			39.364.934	2,29	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	1.179.000	1.191.568	0,07
Energía					Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	500.000	452.796	0,03
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	5.886.000	4.949.368	0,29	MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	3.522.000	3.282.143	0,19
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	8.785.000	8.410.537	0,49	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	681.000	680.190	0,04
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	2.000.000	1.597.993	0,09	Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8.375% 07/11/2028	USD	500.000	525.931	0,03
Cepsa Finance SA, Reg. S 0.75% 12/02/2028	EUR	200.000	172.286	0,01	OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	600.000	570.654	0,03
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	281.000	242.620	0,01	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	570.000	462.381	0,03
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	4.250.000	3.887.176	0,23	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531.000	351.786	0,02
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	1.600.000	1.387.068	0,08	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	546.000	524.843	0,03
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	600.000	460.119	0,03	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	797.000	760.916	0,04
Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	11.019.000	10.847.345	0,62	SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1.602% 17/06/2026	USD	896.000	801.790	0,05
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	505.000	467.988	0,03	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	983.000	846.394	0,05
EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	960.000	903.104	0,05	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	458.000	416.640	0,02
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	3.684.000	3.698.662	0,22	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1.783.000	1.509.893	0,09
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	5.453.000	5.047.675	0,29					
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	2.892.000	2.880.381	0,17					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600.000	484.662	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	545.000	490.952	0,03	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.600.000	1.393.384	0,08
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500.000	302.032	0,02	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	799.000	855.713	0,05
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900.000	563.740	0,03	Bahrain Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2051	USD	400.000	316.618	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4.687.000	4.285.672	0,25	Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	324.000	313.890	0,02
Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	1.094.000	1.087.994	0,06	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	1.900.000	1.886.509	0,11
Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	5.000.000	4.079.060	0,24	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	900.000	903.305	0,05
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	2.100.000	2.217.239	0,13	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	2.800.000	2.972.575	0,17
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.700.000	1.473.892	0,09	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	490.000	489.755	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	3.200.000	2.511.670	0,15	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	500.000	451.888	0,03
			93.267.999	5,43	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	14.000.000	10.816.982	0,64
Finanzas					Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	1.400.000	1.596.095	0,09
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.125% 24/09/2024	USD	700.000	672.934	0,04	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	300.000	267.824	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	2.202.000	1.993.199	0,12	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	2.811.000	2.818.070	0,16
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	5.000.000	4.197.942	0,24	Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	1.545.000	1.389.802	0,08
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600.000	568.440	0,03	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	1.009.000	906.212	0,05
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	365.000	328.500	0,02	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	19.259.000	16.276.182	0,96
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737.000	610.936	0,04	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1% 25/11/2025	EUR	1.831.000	1.830.261	0,11
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	600.000	520.278	0,03	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	898.000	890.612	0,05
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1.751.000	1.814.318	0,11	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1.538.000	1.844.565	0,11
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	3.045.000	2.904.379	0,17	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700.000	661.227	0,04
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.375.000	1.504.678	0,09	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	11.000.000	10.903.981	0,64
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	3.300.000	3.433.353	0,20					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	600.000	549.922	0,03					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	3.600.000	3.404.253	0,20					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.400.000	1.490.508	0,09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	3.115.000	2.631.036	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	2.800.000	2.607.844	0,15
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	731.000	910.205	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1.500.000	1.402.272	0,08
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1.934.000	2.046.789	0,12	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	1.300.000	1.230.039	0,07
BPCE SA, Reg. S 0.125% 04/12/2024	EUR	600.000	603.392	0,04	Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	2.157.000	2.085.571	0,12
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	2.100.000	1.956.544	0,11	Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	4.850.000	4.938.029	0,29
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	1.000.000	730.556	0,04	EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 1.827% 23/09/2025	USD	500.000	459.497	0,03
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	2.800.000	2.567.245	0,15	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	USD	400.000	395.119	0,02
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	2.900.000	3.136.064	0,18	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1.560.000	1.465.332	0,09
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	2.800.000	2.995.596	0,17	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.632.000	1.950.787	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.300.000	1.418.066	0,08	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.639.000	1.418.152	0,08
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	968.000	927.317	0,05	Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	1.386.000	1.472.809	0,09
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	1.166.000	908.378	0,05	Export Import Bank of Thailand, Reg. S 3.902% 02/06/2027	USD	242.000	229.335	0,01
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	2.400.000	2.319.341	0,14	FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	3.244.000	3.474.640	0,20
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1.277.000	1.275.344	0,07	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	2.085.000	2.118.266	0,12
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	5.800.000	4.947.940	0,29	FincoBank Banca Finco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	2.322.000	2.117.318	0,12
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S, FRN 5.25% 15/07/2029	USD	500.000	479.278	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	5.072.000	4.598.378	0,27
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1.700.000	1.776.113	0,10	Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	1.220.000	1.085.794	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1.100.000	1.128.396	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	4.275.000	4.339.236	0,25
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	14.000.000	12.391.766	0,73	Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	2.300.000	1.836.219	0,11
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	272.000	240.369	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	2.807.000	2.710.136	0,16
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.194% 15/03/2027	USD	839.000	726.012	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	2.014.000	1.790.824	0,10
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	2.200.000	2.114.578	0,12	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	1.100.000	892.980	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	2.000.000	1.994.269	0,12	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	300.000	265.125	0,02
					Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2.125% 24/04/2025	USD	650.000	595.173	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	2.700.000	2.822.443	0,16	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	5.200.000	4.275.628	0,25
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.625% 02/11/2024	USD	570.000	533.375	0,03	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	2.502.000	2.454.800	0,14
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.249% 13/02/2030	USD	700.000	604.477	0,04	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1.623.000	1.707.536	0,10
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	2.800.000	2.715.293	0,16	Morgan Stanley 4% 23/07/2025	USD	3.789.000	3.707.821	0,22
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	1.300.000	1.093.458	0,06	Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	9.053.000	8.790.025	0,51
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1.700.000	1.513.942	0,09	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1.638.000	1.295.159	0,08
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.500.000	1.676.479	0,10	Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	1.755.000	1.948.151	0,11
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	9.017.000	7.905.990	0,46	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	431.000	362.924	0,02
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3.874.000	2.952.605	0,17	Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	7.555.000	7.375.601	0,43
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.672.000	2.553.451	0,15	Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	4.699.000	4.140.158	0,24
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	4.984.000	4.535.001	0,26	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1.072.000	1.296.286	0,08
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2.297.000	2.165.932	0,13	NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	4.244.000	4.159.989	0,24
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	6.108.000	6.132.777	0,36	NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	2.062.000	1.785.206	0,10
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	260.000	248.058	0,01	NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	3.166.000	3.133.628	0,18
Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	960.000	924.235	0,05	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1.642.000	1.996.790	0,12
Krung Thai Bank PCL, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	226.000	201.140	0,01	NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	1.170.000	1.031.297	0,06
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	470.000	435.925	0,03	NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	1.700.000	2.004.212	0,12
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	5.923.000	4.671.713	0,27	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	1.523.000	1.624.082	0,09
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	1.536.000	1.450.568	0,08	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	200.000	188.000	0,01
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	1.540.000	1.831.536	0,11	Oman Sovereign Sukuk Co., Reg. S 4.875% 15/06/2030	USD	487.000	473.419	0,03
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	7.296.000	6.801.097	0,40	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	450.000	353.835	0,02
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2.250.000	2.076.047	0,12	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	315.000	235.447	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	1.146.000	1.203.676	0,07	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	2.310.000	2.376.820	0,14
					Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	2.919.000	2.550.602	0,15
					Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	500.000	410.044	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3.200.000	3.501.461	0,20	United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	1.300.000	1.270.848	0,07
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4.700.000	3.895.905	0,23	US Treasury 0.125% 15/07/2023	USD	10.000.000	9.758.066	0,57
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	1.338.000	1.253.244	0,07	US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	600.000	585.631	0,03
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	1.171.000	1.368.558	0,08	US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	450.000	436.393	0,03
Santander Consumer Bank A/S, Reg. S 0.125% 11/09/2024	EUR	1.500.000	1.503.180	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1.240.000	1.298.897	0,08
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	3.635.000	3.534.937	0,21	Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	614.000	683.870	0,04
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	1.000.000	874.526	0,05	Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	3.484.000	3.260.793	0,19
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	400.000	385.372	0,02	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	4.217.000	4.342.699	0,25
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	2.800.000	2.986.235	0,17				364.303.633	21,21
Sydbank A/S, Reg. S 1.375% 18/09/2023	EUR	1.899.000	1.996.751	0,12	Asistencia sanitaria				
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	1.471.000	1.105.410	0,06	Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	7.731.000	6.320.628	0,37
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	705.000	796.441	0,05	Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	1.751.000	1.837.533	0,11
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	2.769.000	2.679.834	0,16	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	3.830.000	2.477.474	0,14
UBS Group AG, 144A 1.494% 10/08/2027	USD	3.014.000	2.596.823	0,15	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	3.391.000	2.256.975	0,13
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	5.288.000	4.031.739	0,23	DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	100.000	70.066	-
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	726.105	840.681	0,05	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	1.374.000	1.050.513	0,06
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	1.500.000	1.630.405	0,09	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	975.000	857.755	0,05
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	5.500.000	3.580.552	0,21	HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	955.000	825.358	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	1.300.000	1.379.857	0,08	Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	2.500.000	1.827.238	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	1.800.000	1.690.250	0,10	Molnlycke Holding AB, Reg. S 1.875% 28/02/2025	EUR	1.104.000	1.123.486	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	1.900.000	2.029.927	0,12	Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1.204.000	1.286.609	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	1.800.000	1.746.402	0,10	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	565.000	553.264	0,03
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.200.000	1.048.709	0,06	UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4.430.000	3.840.498	0,22
					UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	2.492.000	2.002.075	0,12
								26.329.472	1,53
					Productos industriales				
					AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	2.834.000	3.249.001	0,19
					AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	462.000	416.673	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	2.700.000	2.445.956	0,14	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	4.913.000	4.522.762	0,26
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	6.020.000	5.548.020	0,32	Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	3.136.000	3.031.474	0,18
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1.608.000	1.281.823	0,07	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1.200.000	918.492	0,05
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	289.000	206.278	0,01	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	6.135.000	5.223.615	0,30
Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	256.000	184.793	0,01	HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	582.000	508.508	0,03
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	3.200.000	3.492.344	0,20	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.297.000	1.224.319	0,07
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	2.671.000	2.441.615	0,14	Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	709.000	760.139	0,04
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2.000.000	1.604.251	0,09	Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	400.000	362.956	0,02
Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	3.400.000	3.415.989	0,20	National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	2.597.000	2.593.824	0,15
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	2.700.000	2.874.643	0,17	Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	5.000.000	4.808.008	0,28
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	2.100.000	2.273.884	0,13	Phoenix Lead Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	400.000	307.998	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	2.239.000	1.974.262	0,11	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	9.571.000	7.887.509	0,46
BOC Aviation Ltd., Reg. S 4% 25/01/2024	USD	440.000	433.009	0,03	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	5.515.000	3.653.068	0,21
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.600.000	1.760.418	0,10	Trane Technologies Luxembourg Finance SA 3.5% 21/03/2026	USD	10.000.000	9.447.250	0,56
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	2.200.000	2.166.568	0,13	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	505.000	445.140	0,03
Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 3.15% 11/08/2023	USD	200.000	196.495	0,01	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	1.804.000	1.635.478	0,10
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	676.000	734.750	0,04	United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	1.482.000	1.247.379	0,07
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	410.000	272.650	0,02	Unity 1 Sukuk Ltd., Reg. S 2.394% 03/11/2025	USD	900.000	831.639	0,05
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	95.232	93.816	0,01	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	2.519.000	2.559.604	0,15
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	125.862	0,01	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	2.079.000	1.841.849	0,11
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	1.621.000	1.685.610	0,10	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	5.045.000	4.102.754	0,24
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	2.081.000	1.976.944	0,12				98.769.419	5,75
					Tecnología de la información				
					Amphenol Corp. 2.8% 15/02/2030	USD	10.000.000	8.557.002	0,50

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	1.562.000	1.427.842	0,08	Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.125% 14/03/2024	EUR	500.000	508.369	0,03
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	12.500.000	11.941.645	0,69	Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	862.000	890.606	0,05
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	824.000	796.048	0,05	American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	1.411.000	1.320.737	0,08
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	8.000.000	7.821.764	0,46	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6.748.000	6.134.195	0,36
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	3.686.000	2.516.852	0,15	American Tower Corp., REIT 1.875% 15/10/2030	USD	3.128.000	2.419.825	0,14
Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	1.343.000	1.210.698	0,07	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	1.283.000	1.220.458	0,07
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	377.000	363.212	0,02	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	5.433.000	4.533.291	0,26
TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	200.000	196.270	0,01	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	2.370.000	1.852.927	0,11
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	414.000	300.565	0,02	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	2.450.000	1.919.821	0,11
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	345.000	201.740	0,01	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3.683.000	2.281.297	0,13
			35.333.638	2,06	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4.207.000	2.340.294	0,14
Materiales					CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	1.700.000	924.137	0,05
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	8.494.000	8.942.036	0,52	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2.885.000	1.565.359	0,09
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	2.118.000	2.186.508	0,13	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4.443.000	3.834.302	0,22
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	242.000	214.216	0,01	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	6.500.000	5.223.831	0,30
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 4.125% 20/04/2027	USD	590.000	552.776	0,03	Crown Castle, Inc., REIT 2.1% 01/04/2031	USD	8.500.000	6.709.975	0,40
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	268.000	211.337	0,01	CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	3.263.000	3.313.737	0,19
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	400.000	374.663	0,02	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2025	USD	300.000	291.326	0,02
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	340.000	329.342	0,02	Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	4.200.000	4.162.515	0,24
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	400.000	392.279	0,02	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	3.953.000	3.779.756	0,22
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	322.000	262.599	0,02					
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	300.000	298.997	0,02					
			13.764.753	0,80					
Sector inmobiliario									
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	3.800.000	2.800.208	0,16					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	940.000	814.107	0,05	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2.250.000	1.953.292	0,11
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	2.399.000	1.825.413	0,11	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	2.699.000	1.833.083	0,11
Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4.121.000	3.832.220	0,22	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300.000	303.942	0,02
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5.879.000	5.261.269	0,31	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	2.157.000	2.084.233	0,12
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	700.000	570.421	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.171.000	5.461.844	0,32
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	500.000	433.325	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.420.000	1.089.660	0,06
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	4.915.000	2.093.527	0,12	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	2.605.000	2.060.514	0,12
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 3% 29/03/2025	EUR	892.000	835.276	0,05	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	500.000	382.253	0,02
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1.247.000	1.058.807	0,06	Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	500.000	429.332	0,02
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	6.019.000	4.704.437	0,27	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.8% 31/12/2164	USD	800.000	489.208	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3.329.000	1.908.197	0,11	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	6.902.000	5.326.200	0,31
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	2.425.000	1.913.735	0,11	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3.663.000	3.275.235	0,19
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3.436.000	2.119.987	0,12	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.928.000	1.526.800	0,09
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	696.000	544.415	0,03	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	5.350.000	4.080.724	0,24
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	6.710.000	6.275.952	0,37	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	2.078.000	1.841.144	0,11
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7.400.000	6.371.057	0,38	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	443.000	444.888	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	4.500.000	4.430.499	0,26	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2.059.000	2.008.428	0,12
Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	446.000	436.361	0,03	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	424.000	385.486	0,02
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	1.027.000	1.152.706	0,07	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	261.000	252.686	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	2.006.000	1.967.516	0,11	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1.174.000	1.166.693	0,07
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	1.609.000	1.453.865	0,08	Simon Property Group LP, REIT 2.45% 13/09/2029	USD	5.235.000	4.375.724	0,25
					Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.000.000	1.668.553	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1.964.000	1.711.547	0,10	Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	235.000	226.693	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310.000	250.735	0,01	Lamar Funding Ltd., Reg. S 3.958% 07/05/2025	USD	500.000	474.923	0,03
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	3.141.000	2.541.692	0,15	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	4.501.000	3.453.584	0,20
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	300.000	300.034	0,02	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	1.636.000	1.705.307	0,10
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	200.000	167.250	0,01	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	321.000	337.408	0,02
			155.441.238	9,05	National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	1.664.000	1.677.321	0,10
Servicios públicos					NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	6.536.000	5.287.378	0,31
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2.226.000	2.336.502	0,14	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400.000	336.146	0,02
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.189.000	2.099.392	0,12	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600.000	579.736	0,03
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	989.000	824.282	0,05	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Reg. S 5.06% 08/04/2043	USD	200.000	196.034	0,01
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	300.000	195.999	0,01	Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	5.000.000	4.769.669	0,28
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	1.700.000	1.627.339	0,09	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	1.367.000	1.380.418	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.670.602	0,10	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	1.030.000	1.028.124	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	2.600.000	2.608.192	0,15	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	400.000	333.264	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	5.811.000	5.794.458	0,34	State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 3.125% 07/04/2025	USD	200.000	192.702	0,01
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	1.693.000	1.789.084	0,10	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	1.348.000	1.379.833	0,08
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12.562.000	10.009.824	0,59	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	882.000	1.001.075	0,06
Holding d'Infraestructuras des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	970.000	914.284	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	5.800.000	4.950.546	0,29
Holding d'Infraestructuras des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	1.907.000	1.596.165	0,09				64.079.570	3,73
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	2.400.000	2.287.291	0,13	Total Bonos			980.146.311	57,06
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200.000	158.100	0,01	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			980.146.311	57,06
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1.027.485	857.895	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	4.190.000	2.838.674	0,17	Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	338.000	345.118	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	3.886.000	3.090.662	0,18	Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	338.000	348.847	0,02
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	5.000.000	4.875.758	0,28	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	252.000	265.403	0,02
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	1.000.000	648.144	0,04	T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	5.906.000	5.126.449	0,30
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	6.000.000	3.691.812	0,21	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	4.293.000	4.274.727	0,25
Colombia Telecomuni- caciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	700.000	559.727	0,03	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	480.000	399.300	0,02
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13.879.000	9.005.766	0,53	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	8.023.000	6.186.052	0,37
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	755.000	612.085	0,04	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	7.000.000	5.164.091	0,30
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	3.176.000	1.925.431	0,11	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.391% 15/03/2062	USD	4.000.000	2.949.662	0,17
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	775.000	540.926	0,03				65.379.749	3,80
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1.185.000	1.093.822	0,06	Consumo discrecional				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	2.239.000	1.956.760	0,11	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	1.106.000	1.079.768	0,06
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	473.000	428.449	0,02	Carnival Corp., 144A 10.5% 01/02/2026	USD	1.184.000	1.191.880	0,07
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	243.000	231.726	0,01	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	3.992.000	3.252.522	0,19
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	250.000	195.938	0,01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	358.000	295.264	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	809.000	702.034	0,04	International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	865.000	808.775	0,05
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	1.423.000	1.047.726	0,06	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	300.000	276.017	0,02
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6.847.000	6.051.216	0,35	Metalsa SA de CV, Reg. S 3.75% 04/05/2031	USD	600.000	473.052	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	995.000	823.444	0,05	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	400.000	386.686	0,02
					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	757.000	487.385	0,03
					Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	600.000	468.440	0,03
					Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	4.616.000	4.333.570	0,24
					Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	3.980.000	2.852.920	0,17
					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1.302.000	1.059.497	0,06
					Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	300.000	280.992	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5.108.000	3.931.620	0,22	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	473.000	398.231	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	167.000	177.105	0,01	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	291.000	242.723	0,01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	920.000	792.654	0,05	Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	3.510.000	3.418.952	0,20
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	320.000	303.935	0,02	EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	6.781.000	6.245.301	0,36
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	471.000	425.082	0,02	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	477.500	415.418	0,02
			22.877.164	1,33	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	510.000	436.618	0,03
Bienes de consumo básico					Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3.000.000	2.393.607	0,14
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	4.514.000	3.213.385	0,19	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	800.000	661.431	0,04
Cargill, Inc., 144A 5.125% 11/10/2032	USD	3.500.000	3.512.007	0,21	New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	813.000	749.916	0,04
Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	270.000	201.979	0,01	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1.501.000	1.254.669	0,07
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	3.687.000	2.794.939	0,16	Plains All American Pipeline LP 3.55% 15/12/2029	USD	2.667.000	2.318.554	0,13
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	3.833.000	3.144.802	0,18	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	11.653.000	10.981.845	0,65
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	687.000	604.072	0,04	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	5.000.000	4.281.250	0,25
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/01/2032	USD	415.000	363.972	0,02	Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	1.000.000	939.518	0,05
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	347.000	298.520	0,02	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	338.000	296.343	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	500.000	428.079	0,02	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	338.000	286.733	0,02
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	881.000	472.555	0,03	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	428.000	411.973	0,02
			15.034.310	0,88				62.950.158	3,66
Energía					Finanzas				
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	1.072.000	987.933	0,06	American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	10.077.000	8.263.565	0,48
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.160.000	1.064.024	0,06	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	1.000.000	772.500	0,04
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	19.844.000	16.921.178	1,00	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	530.000	525.601	0,03
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	1.389.000	1.259.701	0,07					
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	413.000	357.121	0,02					
Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	6.000.000	5.205.578	0,30					
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1.470.000	1.421.541	0,08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	14.931.000	11.488.083	0,67	Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	8.000.000	7.484.992	0,44
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	14.706.000	11.898.092	0,69	Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	4.656.000	3.857.554	0,22
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	25.374.000	21.525.547	1,26	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	6.339.000	4.960.916	0,29
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	8.000.000	7.354.143	0,43	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	570.000	512.330	0,03
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	12.385.000	9.284.235	0,54	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	6.121.000	5.978.143	0,35
Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	11.206.000	8.824.088	0,51	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	10.802.000	9.742.540	0,57
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	1.025.000	820.256	0,05	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3.807.000	3.217.867	0,19
Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	10.349.000	9.355.162	0,54	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1.367.000	1.245.829	0,07
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	2.000.000	1.644.036	0,10	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1.540.000	1.226.131	0,07
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	5.486.000	4.335.100	0,25	Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	5.959.000	5.609.042	0,33
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	3.975.000	3.091.691	0,18	Societe Generale SA, 144A 2.226% 21/01/2026	USD	2.713.000	2.500.648	0,15
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	8.610.000	8.912.134	0,52	Societe Generale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	2.428.000	2.107.505	0,12
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.893.000	1.557.939	0,09	Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	4.212.000	3.633.085	0,21
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	6.806.000	6.543.931	0,38	Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	15.000.000	13.567.051	0,80
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	1.289.000	1.198.484	0,07	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	7.855.000	6.705.933	0,39
Credit Suisse Group AG, 144A 1.305% 02/02/2027	USD	5.000.000	4.011.829	0,23	UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	7.102.000	6.540.279	0,38
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	10.000.000	9.581.387	0,56	Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1.345.000	1.253.433	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	12.275.000	10.727.864	0,62	Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	4.004.000	3.926.536	0,23
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	13.026.000	12.446.022	0,72	Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	7.257.000	6.741.132	0,39
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	2.720.000	2.276.638	0,13	Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	2.900.000	2.471.463	0,14
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	4.000.000	3.279.466	0,19	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	7.435.000	6.279.617	0,37
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	15.522.000	11.908.910	0,69	Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	5.653.000	4.955.561	0,29
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	11.277.000	9.643.511	0,56				292.988.972	17,05
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.6% Perpetual	USD	1.185.000	1.051.688	0,06					
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	530.000	320.137	0,02	Asistencia sanitaria				
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	6.768.000	5.829.346	0,34	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	7.224.000	6.297.604	0,37

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Alcon Finance Corp., 144A 5.375% 06/12/2032	USD	3.929.000	3.965.291	0,23	Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	525.000	429.656	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	500.000	319.641	0,02	Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	2.917.000	2.505.679	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	334.000	171.231	0,01	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1.202.000	1.085.021	0,06
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	2.675.000	2.440.307	0,14	TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7.143.000	7.267.647	0,41
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	5.664.000	4.454.919	0,26	United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	301.000	277.935	0,02
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	1.524.000	1.309.631	0,08	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	304.000	265.661	0,02
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	480.000	490.307	0,03	Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	961.000	868.840	0,05
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1.765.000	1.427.285	0,08				29.031.485	1,69
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	760.000	670.182	0,04					
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	500.000	405.675	0,02	Tecnología de la información				
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	842.000	790.798	0,05	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	3.719.000	3.519.276	0,20
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	1.846.000	1.588.748	0,09	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	4.000.000	3.430.820	0,20
			24.331.619	1,42	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	3.500.000	3.031.742	0,18
Productos industriales					Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	5.136.000	4.140.309	0,24
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	730.000	549.880	0,03	QUALCOMM, Inc. 1.65% 20/05/2032	USD	10.000.000	7.756.515	0,45
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	101.000	97.118	0,01	QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	3.000.000	3.132.121	0,18
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	661.000	604.125	0,04	QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	3.000.000	3.223.303	0,19
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1.195.000	1.166.846	0,07	Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	3.961.000	3.572.809	0,21
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	11.498.000	11.330.567	0,65				31.806.895	1,85
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	102.000	90.525	0,01	Materiales				
Korea Expressway Corp., Reg. S 3.625% 18/05/2025	USD	310.000	299.356	0,02	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	845.000	782.037	0,05
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	280.000	210.445	0,01	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	400.000	381.971	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.715.000	1.507.142	0,09	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	845.000	706.841	0,04
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	502.127	475.042	0,03	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	1.110.000	1.004.402	0,06
					Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	1.358.000	1.202.482	0,07
					Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	5.000.000	3.744.579	0,22
								7.822.312	0,46
					Sector inmobiliario				
					GLP Capital LP, REIT 5.3% 15/01/2029	USD	6.221.000	5.902.391	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	789.000	655.811	0,04	Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	3.451.000	2.924.723	0,17
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	640.000	573.920	0,03	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	4.134.000	3.295.190	0,19
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	4.936.000	4.488.675	0,26	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	3.091.000	3.339.248	0,19
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	1.395.000	1.287.825	0,07	FEL Energy VI SARM, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	489.693	427.258	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	495.000	451.282	0,03	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	8.665.000	7.197.839	0,43
			13.359.904	0,78	NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	1.045.000	791.793	0,05
Servicios públicos					Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	7.629.000	7.073.456	0,41
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	8.000.000	6.377.161	0,37	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	8.165.000	6.528.971	0,38
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	500.000	435.523	0,03	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	1.345.000	1.231.308	0,07
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	514.200	493.259	0,03			40.115.729	2,34	
					Total Bonos			605.698.297	35,26
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			605.698.297	35,26
					Total Inversiones			1.585.844.608	92,32
					Efectivo			135.464.467	7,89
					Otros activos/(pasivos)			(3.464.409)	(0,21)
					Total Patrimonio neto			1.717.844.666	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	58.756.335	GBP	51.091.218	27/01/2023	BNP Paribas	1.177.102	0,07
EUR	1.909.374	GBP	1.642.000	27/01/2023	J.P. Morgan	60.307	0,01
EUR	1.175.062	GBP	1.012.000	27/01/2023	Morgan Stanley	35.323	-
EUR	1.244.840	GBP	1.072.000	27/01/2023	Standard Chartered	37.535	-
EUR	1.596.139	GBP	1.379.814	27/01/2023	State Street	41.745	-
EUR	3.959.519	GBP	3.400.506	27/01/2023	UBS	130.550	0,01
EUR	3.378.000	USD	3.587.983	27/01/2023	J.P. Morgan	22.628	-
EUR	10.895.041	USD	11.264.045	27/01/2023	Morgan Stanley	381.236	0,02
EUR	5.783.000	USD	6.139.551	27/01/2023	UBS	41.671	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.928.097	0,11
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	5.329.265	USD	3.568.167	31/01/2023	HSBC	57.749	-
CHF	21.770.501	USD	23.535.922	31/01/2023	HSBC	111.730	0,01
CNH	90.694.663	USD	13.023.063	31/01/2023	HSBC	132.146	0,01
EUR	355.123.041	USD	378.146.578	31/01/2023	HSBC	1.541.590	0,09
SGD	3.437.216	USD	2.532.396	31/01/2023	HSBC	32.844	-
USD	29.830	GBP	24.464	31/01/2023	HSBC	319	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.876.378	0,11
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.804.475	0,22
CAD	671.891	USD	501.806	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.610)	-
GBP	1.109.000	EUR	1.259.635	27/01/2023	J.P. Morgan	(8.720)	-
GBP	1.456.501	EUR	1.684.789	27/01/2023	Morgan Stanley	(44.002)	-
USD	2.332.276	EUR	2.200.000	27/01/2023	Citibank	(19.217)	-
USD	4.639.712	EUR	4.389.000	27/01/2023	HSBC	(51.517)	-
USD	529.015	EUR	500.000	27/01/2023	Lloyds Bank	(5.416)	-
USD	449.072.211	EUR	434.360.844	27/01/2023	Morgan Stanley	(15.199.024)	(0,88)
USD	4.869.589	EUR	4.656.000	27/01/2023	UBS	(107.026)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(15.440.532)	(0,89)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	5.101.006	USD	6.205.149	31/01/2023	HSBC	(51.686)	(0,01)
USD	45.012	AUD	67.441	31/01/2023	HSBC	(873)	-
USD	252.236	CHF	233.997	31/01/2023	HSBC	(1.937)	-
USD	217.746	CNH	1.519.236	31/01/2023	HSBC	(2.618)	-
USD	6.685.345	EUR	6.291.520	31/01/2023	HSBC	(41.382)	-
USD	64.300	GBP	53.448	31/01/2023	HSBC	(175)	-
USD	68.071	SGD	92.087	31/01/2023	HSBC	(655)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(99.326)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(15.539.858)	(0,90)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.735.383)	(0,68)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(177)	EUR	628.900	0,04
US 2 Year Note, 31/03/2023	541	USD	136.305	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2023	(31)	USD	7.750	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(2.176)	USD	2.072.751	0,12
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(10)	USD	12.496	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			2.858.202	0,17
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	122	AUD	(545.064)	(0,03)
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	522	CAD	(1.356.795)	(0,08)
Euro-Bund, 08/03/2023	461	EUR	(3.756.355)	(0,22)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	1	EUR	(27.614)	-
Long Gilt, 29/03/2023	97	GBP	(765.554)	(0,05)
US Long Bond, 22/03/2023	1.218	USD	(2.076.991)	(0,12)
US Ultra Bond, 22/03/2023	67	USD	(124.055)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(8.652.428)	(0,51)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(5.794.226)	(0,34)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
4.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	16.097	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							16.097	-
10.696.427	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(83.307)	(0,01)
1.883.598	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(42.216)	-
2.116.402	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(47.434)	-
1.387.818	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.88% 15/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	(72.524)	-
3.750.000	EUR	Citigroup	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/06/2027	(153.499)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(398.980)	(0,02)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(382.883)	(0,02)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
British Telecommunications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	363.000	309.126	0,63	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	72.000	50.211	0,10
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	237.000	222.709	0,46	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	227.000	218.998	0,45
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200.000	193.344	0,40	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	121.000	111.623	0,23
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	249.000	237.088	0,49	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128.000	115.040	0,24
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200.000	187.620	0,39	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	176.000	154.330	0,32
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100.000	109.245	0,23	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	30.000	27.801	0,06
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	162.352	0,34	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	200.000	161.554	0,33
			1.421.484	2,94	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	164.720	159.465	0,33
Consumo discrecional									
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	30.000	24.205	0,05	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	200.000	35.000	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	75.000	65.351	0,14	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	11.000	10.987	0,02
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	13.000	11.836	0,02	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	248.000	251.333	0,52
Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	217.000	214.937	0,44	Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	200.000	187.908	0,39
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	155.000	89.344	0,19	Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	540.000	416.315	0,86
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	200.000	166.830	0,35	Saudi Arabian Oil Co., 144A 2.25% 24/11/2030	USD	240.000	198.333	0,41
			572.503	1,19	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	20.000	18.194	0,04
Bienes de consumo básico									
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200.000	174.979	0,36	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	66.000	55.891	0,12
			174.979	0,36	Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69.000	62.157	0,13
Energía									
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	23.000	16.477	0,03	Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	33.000	26.957	0,06
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	34.000	30.848	0,06	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	500.000	433.497	0,91
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	50.000	42.465	0,09	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100.000	78.490	0,16
					YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	USD	108.000	94.455	0,20
							2.958.329	6,13	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 16/04/2030	USD	200.000	185.891	0,38	USD	100.000	86.976	0,18	
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	200.000	148.453	0,31	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	144.372	56.733	0,12
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	400.000	347.296	0,72	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	52.736	34.015	0,07
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	106.465	0,22	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	210.000	171.552	0,36
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	100.000	87.087	0,18	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	536.000	463.775	0,96
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	115.000	123.163	0,26	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150.000	142.255	0,29
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	150.000	141.808	0,29	Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200.000	192.557	0,40
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200.000	179.950	0,37	Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	200.000	177.999	0,37
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200.000	197.116	0,41	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	200.000	164.280	0,34
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	228.000	241.297	0,50	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	200.000	206.356	0,43
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	700.000	641.810	1,33	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	192.650	0,40
Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	200.000	157.668	0,33	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	12.000	13.154	0,03
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	800.000	698.127	1,45	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200.000	191.696	0,40
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	310.000	292.277	0,61	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	514.000	391.750	0,81
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	201.515	0,42	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	292.000	350.220	0,73
Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	685.000	738.899	1,52	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	459.000	432.808	0,90
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200.000	189.237	0,39	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	200.000	178.500	0,37
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	400.000	325.484	0,67	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	62.694	59.474	0,12
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	280.000	280.308	0,58	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	285.000	286.156	0,59
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	160.000	147.400	0,31	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	150.000	139.251	0,29
					Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	100.000	100.948	0,21

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	200.000	179.778	0,37	Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	200.000	201.515	0,42
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200.000	171.356	0,35	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	200.000	187.331	0,39
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	400.000	328.894	0,68	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	46.000	36.373	0,08
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	350.000	322.619	0,67	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	24.000	22.528	0,05
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	313.000	251.884	0,52	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	102.000	94.072	0,19
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	5.000	4.636	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	24.000	19.159	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	275.000	332.536	0,69	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	200.000	177.870	0,37
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	200.000	216.943	0,45	Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	248.000	255.124	0,53
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	203.000	246.863	0,51	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200.000	179.000	0,37
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	200.000	166.360	0,34	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	200.000	181.245	0,38
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	200.000	153.680	0,32	UBS Group AG, 144A 4.875% 31/12/2164	USD	290.000	249.415	0,52
Noor Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.471% 24/04/2023	USD	200.000	199.349	0,41	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	210.000	49.578	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	400.000	376.000	0,78	Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	200.000	194.045	0,40
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	64.000	50.323	0,10	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	400.000	308.932	0,64
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	55.000	45.082	0,09	US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	410.000	408.046	0,84
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	33.000	24.666	0,05	US Treasury Bill 0% 21/02/2023	USD	220.000	218.674	0,45
OSB Group plc, Reg. S 6% 31/12/2164	GBP	259.000	237.846	0,49				16.536.773	34,25
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	250.000	288.646	0,60	Asistencia sanitaria				
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	200.000	200.252	0,41	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	168.000	0,35
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	200.000	175.250	0,36	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	205.000	192.909	0,40
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	372.000	316.547	0,66	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	75.000	67.871	0,14
					Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83.000	73.019	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	32.000	27.920	0,06	Materiales				
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	105.000	90.746	0,19	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200.000	172.260	0,36
Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	500.000	460.520	0,95	HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	12.000	10.721	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	45.000	44.065	0,09	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	200.000	163.105	0,34
			1.125.050	2,33	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/01/2032	USD	38.000	29.846	0,06
Productos industriales					Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	200.000	199.331	0,41
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	203.000	196.414	0,41	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	363.000	317.765	0,66
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	377.000	432.206	0,90			893.028	1,85	
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	150.000	138.240	0,29	Sector inmobiliario				
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	200.000	216.560	0,45	ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	200.000	147.379	0,31
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	318.000	280.400	0,58	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	885.000	492.313	1,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	220.000	179.819	0,37	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	237.000	128.593	0,27
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300.000	330.078	0,68	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	350.000	149.081	0,31
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200.000	200.140	0,41	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	259.000	202.434	0,42
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	100.000	101.524	0,21	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	560.000	345.516	0,71
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	200.000	154.469	0,32	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	191.000	129.722	0,27
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	100.000	99.878	0,21	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	145.000	111.268	0,23
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	6.000	5.289	0,01	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	76.000	52.026	0,11
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	93.000	78.277	0,16	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	213.000	200.033	0,41
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	180.000	165.297	0,34	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	224.000	181.260	0,38
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	108.000	95.680	0,20			2.139.625	4,43	
			2.674.271	5,54	Servicios públicos				
Tecnología de la información					Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	196.985	0,41
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	240.000	190.630	0,39	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500.000	488.495	1,00
			190.630	0,39	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	400.000	398.861	0,83

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Empresa de Transmission Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	200.000	161.490	0,33	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	34.000	29.714	0,06
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	509.000	483.242	1,00	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	39.000	30.741	0,06
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	200.000	153.459	0,32	iHeartCommu- nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	80.000	67.765	0,14
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	168.073	0,35	Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	106.000	99.429	0,21
TransAlta Corp. 7.75% 15/11/2029	USD	122.000	125.191	0,26	Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	35.000	36.116	0,07
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	95.442	0,20	Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	53.000	45.992	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400.000	341.417	0,71	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	61.000	44.913	0,09
			2.612.655	5,41	Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	25.000	10.497	0,02
Total Bonos			31.299.327	64,82	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	75.000	66.283	0,14
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			31.299.327	64,82	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	5.000	4.021	0,01
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	118.000	105.796	0,22
Bonos					Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	147.000	121.654	0,25
Servicios de comunicación					Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200.000	182.416	0,38
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	300.000	274.104	0,56	Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	9.000	9.190	0,02
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	52.000	9.866	0,02	Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	74.000	76.375	0,16
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	30.000	23.813	0,05	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	77.000	81.095	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	100.000	90.471	0,19	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	61.000	51.623	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	270.000	214.740	0,43	T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	47.000	41.498	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	23.000	17.089	0,04	T-Mobile USA, Inc. 2.875% 15/02/2031	USD	12.000	9.945	0,02
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	57.000	44.421	0,09	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	73.000	64.449	0,13
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	200.000	162.142	0,34	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	44.000	36.603	0,08
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	45.000	37.332	0,08	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	71.000	60.106	0,12
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	102.000	71.193	0,15	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	28.000	23.743	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	78.000	71.998	0,15				2.317.133	4,80

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consumo discrecional					MajorDrive Holdings IV LLC, 144A				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	71.000	67.899	0,14	6.375% 01/06/2029	USD	57.000	42.257	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	25.000	23.522	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	15.000	12.092	0,03
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	54.000	44.309	0,09	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	75.000	50.303	0,10
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	19.000	17.734	0,04	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	428.000	275.561	0,57
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	72.000	65.610	0,14	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	32.000	27.637	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	31.000	30.265	0,06	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	78.000	63.472	0,13
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	10.000	9.846	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	32.000	32.215	0,07
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	48.000	38.726	0,08	Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	48.000	40.956	0,08
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	67.000	65.480	0,14	Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	9.000	8.690	0,02
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	144.000	114.389	0,24	Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	25.000	26.513	0,05
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	25.000	17.793	0,04	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	40.000	34.463	0,07
Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	42.000	39.865	0,08	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	75.000	71.235	0,15
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	17.000	13.851	0,03	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	33.000	29.783	0,06
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	7.000	6.556	0,01				1.588.189	3,29
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	22.000	19.861	0,04	Bienes de consumo básico				
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	72.000	71.044	0,15	Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	150.000	131.063	0,27
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	59.000	58.327	0,12	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	145.000	137.950	0,29
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	117.000	94.147	0,19	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	200.000	151.507	0,31
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	20.000	19.744	0,04	Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200.000	199.057	0,41
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	15.000	13.631	0,03	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	57.000	53.416	0,11
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	49.000	40.413	0,08	Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	80.000	77.574	0,16
					Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	77.000	67.705	0,14
					Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	32.000	27.529	0,06
					Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	25.000	22.478	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	50.000	42.808	0,09	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	200.000	188.200	0,38
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	10.000	5.364	0,01	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	30.000	28.779	0,06
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	16.000	15.399	0,03	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45.000	42.926	0,09
			931.850	1,93	EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	48.000	47.601	0,10
Energía					EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	71.000	59.179	0,12
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	88.000	87.408	0,18	Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	45.000	36.243	0,08
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	24.000	24.153	0,05	EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	5.000	4.834	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	30.000	27.647	0,06	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	46.000	43.683	0,09
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	80.000	66.980	0,14	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	47.000	44.973	0,09
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	69.000	63.291	0,13	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	115.000	98.453	0,20
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	20.000	20.383	0,04	ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	36.000	30.346	0,06
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	200.000	176.894	0,37	New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	24.000	22.138	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	242.000	206.355	0,42	Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65.000	61.537	0,13
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	42.000	33.450	0,07	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	45.000	37.615	0,08
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	50.000	45.346	0,09	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70.000	65.968	0,14
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	6.000	5.377	0,01	Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	83.000	69.842	0,14
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	60.000	51.882	0,11	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	27.000	23.672	0,05
Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	37.000	34.537	0,07	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	23.000	19.511	0,04
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	10.000	7.428	0,02	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	18.000	17.326	0,04
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	21.000	19.300	0,04				1.918.262	3,97
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	60.000	58.022	0,12	Finanzas				
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	35.000	29.467	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	422.000	340.469	0,71
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	21.000	17.516	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	200.000	154.500	0,32	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	61.000	54.961	0,11
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	200.000	200.423	0,42	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	20.000	10.253	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	14.000	11.867	0,02	HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	23.000	18.462	0,04
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	250.000	231.222	0,48	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	54.000	46.404	0,10
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144.000	115.236	0,24	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	87.000	70.353	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20.000	19.619	0,04	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	9.000	7.143	0,01
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	28.000	23.044	0,05	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	176.363	0,36
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	45.000	41.840	0,09	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	85.000	68.965	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	35.000	29.143	0,06	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	105.000	98.615	0,20
JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	483.000	483.035	0,99	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	60.000	34.595	0,07
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	627.000	536.179	1,10	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	20.000	17.889	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	80.000	48.323	0,10	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	169.000	145.449	0,30
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104.000	101.573	0,21	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	46.000	43.709	0,09
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	86.000	68.472	0,14				1.067.929	2,21
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	92.000	71.408	0,15					
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	43.000	37.695	0,08	Productos industriales				
			2.514.048	5,20	Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	40.000	30.130	0,06
Asistencia sanitaria					American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	5.000	4.808	0,01
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	71.000	65.413	0,14	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140.000	127.954	0,26
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	80.000	51.143	0,11	Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	43.000	23.220	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	53.000	46.974	0,10	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	71.000	69.327	0,14
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	13.000	11.298	0,02	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	5.909	5.383	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	110.000	99.940	0,21	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	75.000	60.599	0,13
					General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	74.000	72.922	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	6.000	5.325	0,01	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10.000	8.531	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	53.000	46.082	0,10	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	126.000	104.459	0,23
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	200.000	183.826	0,38	Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	43.000	43.148	0,09
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	88.000	77.334	0,16	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	40.000	30.074	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	48.000	41.506	0,09				447.044	0,93
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	205.035	193.777	0,40	Materiales				
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	38.000	31.099	0,06	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	194.044	0,40
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	107.000	96.587	0,20	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250.000	231.372	0,47
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	135.000	132.727	0,27	Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	15.000	12.830	0,03
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	15.000	15.073	0,03	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	38.000	31.787	0,07
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	55.000	47.435	0,10	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	10.000	9.150	0,02
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	22.000	20.314	0,04	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	18.000	16.288	0,03
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	23.000	20.099	0,04	Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	16.000	13.422	0,03
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	120.000	119.331	0,25	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	75.000	64.783	0,13
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	55.000	52.337	0,11	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	58.000	40.745	0,08
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	147.000	132.903	0,28	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	40.000	32.701	0,07
			1.610.098	3,33	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	27.000	25.518	0,05
Tecnología de la información					LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	57.000	52.582	0,11
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	47.000	40.595	0,08	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	60.000	55.601	0,12
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	110.000	101.287	0,21	Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	70.000	61.984	0,13
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	36.000	29.857	0,06	Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	29.000	23.576	0,05
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	40.000	30.861	0,06	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	42.000	41.076	0,09
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	53.355	58.232	0,12	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	68.000	65.067	0,13
								972.526	2,01
					Sector inmobiliario				
					Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	137.000	119.060	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	70.000	58.697	0,12
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	84.000	69.820	0,14
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200.000	197.972	0,41
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	20.000	19.307	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	70.000	65.536	0,14
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	5.000	4.558	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	10.000	8.768	0,02
			543.718	1,13
Servicios públicos				
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	57.000	47.381	0,10
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	188.540	180.861	0,38
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	75.000	63.563	0,14
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	184.790	161.229	0,34
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	75.000	60.145	0,12
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	28.000	21.216	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	60.000	44.856	0,09
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	40.000	35.972	0,07
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	38.000	34.788	0,07
			650.011	1,35
Total Bonos			14.560.808	30,15
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			14.560.808	30,15

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200.000	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			-	-
Total Inversiones			45.860.135	94,97
Efectivo			2.487.931	5,15
Otros activos/(pasivos)			(57.955)	(0,12)
Total Patrimonio neto			48.290.111	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	170.349	USD	177.563	27/01/2023	Standard Chartered	4.516	0,01
USD	249.818	GBP	203.000	27/01/2023	State Street	4.963	0,01
USD	338.339	GBP	275.000	27/01/2023	UBS	6.640	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.119	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	40.206.533	USD	42.813.285	31/01/2023	HSBC	174.477	0,36
PLN	8.964.987	USD	2.017.818	31/01/2023	HSBC	20.178	0,04
USD	10	HKD	81	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	41.832	PLN	183.813	31/01/2023	HSBC	46	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						194.701	0,40
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						210.820	0,43
GBP	81.701	USD	99.300	27/01/2023	State Street	(753)	-
USD	342.937	EUR	327.572	27/01/2023	Morgan Stanley	(7.192)	(0,02)
USD	262.620	EUR	252.300	27/01/2023	Standard Chartered	(7.054)	(0,01)
USD	4.694.588	EUR	4.774.717	27/01/2023	State Street	(408.919)	(0,85)
USD	2.115.752	GBP	1.887.256	27/01/2023	J.P. Morgan	(160.619)	(0,33)
USD	140.388	GBP	118.000	27/01/2023	Standard Chartered	(1.941)	-
USD	5.447.344	EUR	5.275.668	27/02/2023	BNP Paribas	(203.218)	(0,42)
USD	2.021.167	GBP	1.706.993	27/02/2023	Morgan Stanley	(39.273)	(0,08)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(828.969)	(1,71)
Cobertura de las clases de participaciones							
HKD	76.658	USD	9.850	31/01/2023	HSBC	(13)	-
SEK	148.272	USD	14.329	31/01/2023	HSBC	(85)	-
USD	463.832	EUR	435.865	31/01/2023	HSBC	(2.184)	(0,01)
USD	10.617	PLN	47.151	31/01/2023	HSBC	(102)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.384)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(831.353)	(1,72)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(620.533)	(1,29)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(20)	EUR	551.628	1,14
US 2 Year Note, 31/03/2023	54	USD	15.235	0,03
US 5 Year Note, 31/03/2023	(4)	USD	6.438	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(14)	USD	43.071	0,09
US Ultra Bond, 22/03/2023	(5)	USD	9.493	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			625.865	1,29
Euro-Bobl, 08/03/2023	41	EUR	(146.990)	(0,31)
Euro-Bund, 08/03/2023	18	EUR	(122.765)	(0,25)
Long Gilt, 29/03/2023	11	GBP	(82.568)	(0,17)
US 10 Year Note, 22/03/2023	9	USD	(10.811)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(363.134)	(0,75)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			262.731	0,54

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
329.000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3.8% 15/02/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(1.358)	-
360.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	(22.861)	(0,05)
1.500.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(21.304)	(0,05)
350.000	EUR	Citigroup	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/06/2027	(14.326)	(0,03)
580.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(93.838)	(0,20)
325.000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(1.630)	-
325.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(1.630)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(156.947)	(0,33)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(156.947)	(0,33)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	3.972.000	3.763.814	0,12	Orange SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	200.000	215.548	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	2.124.000	1.796.070	0,06	Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	4.806.000	5.129.093	0,17
America Movil SAB de CV 4.375% 16/07/2042	USD	340.000	291.384	0,01	Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	11.930.000	13.304.935	0,44
AT&T, Inc. 2.4% 15/03/2024	EUR	2.075.000	2.187.467	0,07	SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	212.000	225.304	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	681.000	512.462	0,02	SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	461.000	377.449	0,01
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	5.296.000	3.700.934	0,12	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	4.926.000	4.690.335	0,16
AT&T, Inc., FRN 2.875% Perpetual	EUR	300.000	287.819	0,01	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	1.300.000	1.269.035	0,04
British Telecommu- nications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	6.000.000	5.109.533	0,17	Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	5.243.000	4.252.739	0,14
British Telecom- munications plc 9.625% 15/12/2030	USD	1.300.000	1.561.596	0,05	Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	705.000	661.361	0,02
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	7.436.000	7.535.095	0,25	Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	791.000	784.772	0,03
British Telecommu- nications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1.221.000	1.193.845	0,04	Telecom Italia SpA, Reg. S 2.875% 28/01/2026	EUR	708.000	690.996	0,02
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	9.498.000	8.925.276	0,30	Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	2.058.000	2.062.629	0,07
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	410.000	396.355	0,01	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	1.859.000	1.521.375	0,05
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	2.283.000	2.265.302	0,08	Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	5.000.000	4.751.331	0,16
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	953.000	925.425	0,03	Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% 31/12/2164	EUR	5.000.000	4.335.050	0,14
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	1.200.000	1.275.235	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1.400.000	1.452.808	0,05
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.067.000	1.163.114	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	1.600.000	1.551.533	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	1.500.000	1.811.434	0,06	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	8.300.000	8.470.241	0,28
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4.900.000	4.853.504	0,16	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200.000	212.596	0,01
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	615.000	656.662	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	4.700.000	5.134.505	0,17
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	1.369.000	1.327.365	0,04	T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	2.495.000	2.263.528	0,08
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	3.704.000	3.621.960	0,12	T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	7.500.000	6.150.621	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	710.000	556.139	0,02	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1.382.000	1.495.860	0,05
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	1.680.000	1.477.659	0,05	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	9.246.000	10.052.271	0,33
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1.767.000	1.575.114	0,05	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	54.299	57.658	-
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	1.320.000	924.000	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	3.004.000	3.042.738	0,10
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	1.000.000	756.528	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	602.000	659.820	0,02
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	3.121.000	2.396.375	0,08	Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	326.000	298.978	0,01
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	1.180.000	656.965	0,02	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	4.601.000	4.783.330	0,16
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	2.211.000	1.822.740	0,06	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	1.006.000	1.085.725	0,04
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	325.000	289.694	0,01	Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	5.626.000	5.126.038	0,17
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	192.000	206.686	0,01	Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	15.351.000	15.205.039	0,51
Vmed O2 UK Financing 1 plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378.000	306.845	0,01	General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	5.840.000	5.945.230	0,20
Vmed O2 UK Financing 1 plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	2.122.000	2.004.191	0,07	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	1.444.000	1.162.594	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	751.000	721.459	0,02	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	3.267.000	1.883.147	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	800.000	683.186	0,02	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2.134.000	2.228.442	0,07
			139.047.016	4,61	International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	454.000	421.686	0,01
Consumo discrecional					Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	803.000	671.681	0,02
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	561.000	516.132	0,02	Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	1.768.000	1.793.578	0,06
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1.730.000	1.335.058	0,04	Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	1.703.000	1.778.982	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	260.000	209.779	0,01	Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	974.000	1.079.434	0,04
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	405.000	332.532	0,01	Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	3.064.000	2.463.124	0,08
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	2.530.000	1.839.087	0,06	Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	1.600.000	1.548.789	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690.000	601.225	0,02	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1.500.000	1.164.485	0,04
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	3.129.000	2.531.213	0,08	MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	2.400.000	1.977.649	0,07
					Mohawk Industries, Inc. 3.625% 15/05/2030	USD	3.100.000	2.681.545	0,09
					Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	817.000	931.558	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 9% 31/12/2025	EUR	873.000	875.210	0,03	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	401.000	419.522	0,01
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	1.489.000	1.536.850	0,05	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	1.070.000	904.749	0,03
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	2.189.000	2.053.924	0,07	Walmart, Inc. 7.55% 15/02/2030	USD	1.400.000	1.651.829	0,05
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	900.000	859.263	0,03			25.368.686	0,84	
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	933.000	988.498	0,03	Energía				
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	637.000	508.721	0,02	Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	1.268.000	1.265.519	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	2.300.000	2.143.320	0,07	Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	5.143.000	4.109.238	0,14
TJX Cos., Inc. (The) 3.875% 15/04/2030	USD	1.900.000	1.776.263	0,06	Cepsa Finance SA, Reg. S 0.75% 12/02/2028	EUR	200.000	172.286	0,01
VF Corp. 2.95% 23/04/2030	USD	1.200.000	1.002.008	0,03	Chevron Corp. 2.978% 11/05/2040	USD	1.035.000	775.718	0,03
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	2.590.000	2.277.237	0,08	Continental Resources, Inc. 4.9% 01/06/2044	USD	2.000.000	1.491.795	0,05
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	469.000	431.022	0,01	Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	750.000	650.188	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	1.400.000	1.171.741	0,04	Diamondback Energy, Inc. 6.25% 15/03/2053	USD	1.500.000	1.458.576	0,05
			92.528.464	3,07	Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	414.000	375.616	0,01
Bienes de consumo básico					Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	710.000	603.003	0,02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	8.973.000	7.743.493	0,26	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1.198.000	835.455	0,03
Archer-Daniels-Midland Co. 2.9% 01/03/2032	USD	1.600.000	1.377.909	0,05	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	8.394.725	8.098.811	0,27
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	4.235.000	3.485.317	0,12	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5.483.752	5.058.761	0,17
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.498% 07/03/2024	EUR	1.100.000	981.241	0,03	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	5.467.000	4.913.466	0,16
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	440.000	419.439	0,01	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7.534.000	6.606.376	0,22
Coca-Cola Co. (The) 3.45% 25/03/2030	USD	2.200.000	2.045.090	0,07	Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	699.000	651.114	0,02
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	1.305.000	1.141.738	0,04	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	370.000	342.882	0,01
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	3.807.000	3.060.654	0,10	EOG Resources, Inc. 4.375% 15/04/2030	USD	2.936.000	2.847.481	0,09
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/01/2050	USD	528.000	370.838	0,01	EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	4.074.000	4.090.215	0,14
Kimberly-Clark Corp. 3.2% 30/07/2046	USD	400.000	293.201	0,01	EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	1.192.000	1.103.398	0,04
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.574.000	1.473.666	0,05	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	2.035.000	2.026.824	0,07
					Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	2.400.000	2.057.997	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	889.488	861.109	0,03	Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	2.100.000	2.217.239	0,07
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	1.434.587	1.204.805	0,04	Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	323.000	263.848	0,01
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	4.853.000	4.642.537	0,15	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	10.200.000	8.843.349	0,29
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	360.000	297.983	0,01	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	15.500.000	12.165.902	0,39
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	279.000	238.288	0,01	YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	865.000	650.784	0,02
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	1.050.000	844.556	0,03	YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	1.085.000	915.827	0,03
MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	1.509.000	1.406.233	0,05				110.147.975	3,66
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	3.602.000	3.049.917	0,10	Finanzas				
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	2.900.000	507.500	0,02	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	1.230.000	1.016.941	0,03
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	1.548.000	1.568.813	0,05	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	2.837.000	2.105.800	0,07
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	68.000	76.884	-	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	338.000	243.190	0,01
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	1.000.000	840.451	0,03	AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	1.847.000	1.671.862	0,06
Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	640.000	601.305	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	4.162.000	3.494.367	0,12
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	1.073.000	938.951	0,03	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	960.000	689.470	0,02
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	3.835.000	2.956.616	0,10	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	19.053.000	19.741.980	0,66
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3.029.000	3.004.324	0,10	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2.997.000	2.858.596	0,09
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	3.593.000	3.430.327	0,11	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.423.000	1.557.204	0,05
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2.25% 24/11/2030	USD	1.090.000	900.762	0,03	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1.911.000	1.832.527	0,06
SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	980.000	969.226	0,03	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2.908.000	2.911.369	0,10
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	908.000	768.919	0,03	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	16.800.000	17.478.887	0,58
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4.776.000	4.367.051	0,14	American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	1.922.000	1.835.608	0,06
Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	806.000	801.575	0,03	Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	698.000	638.216	0,02
Valero Energy Corp. 4% 01/04/2029	USD	539.000	508.311	0,02	Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	1.057.000	930.451	0,03
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	1.079.000	769.864	0,03	Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	1.874.000	1.627.080	0,05
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	1.000.000	916.537	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	2.000.000	1.891.252	0,06	Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	USD	2.600.000	2.497.475	0,08
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	9.900.000	10.540.020	0,35	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	2.800.000	2.163.397	0,07
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	8.900.000	7.750.700	0,26	Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	2.300.000	2.622.156	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.078.000	6.509.416	0,22	Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	1.500.000	1.478.372	0,05
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024	USD	373.000	370.379	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1.978.000	1.982.975	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	674.000	672.717	0,02	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	5.697.000	4.814.654	0,16
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1.443.000	1.251.077	0,04	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	1.022.000	1.013.591	0,03
Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	1.430.000	1.385.378	0,05	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1.668.000	2.000.477	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	2.900.000	2.385.773	0,08	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	953.000	1.012.052	0,03
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	10.700.000	9.627.301	0,32	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	9.870.000	9.783.846	0,32
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.625% 07/03/2024	EUR	500.000	519.075	0,02	Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	3.000.000	3.159.142	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	200.000	215.619	0,01	Barclays plc, Reg. S, FRN 0.75% 09/06/2025	EUR	1.962.000	1.987.776	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	6.200.000	6.155.977	0,20	Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	2.518.000	2.126.789	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	900.000	903.305	0,03	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	757.000	942.579	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	18.400.000	19.534.067	0,65	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	10.652.000	11.273.213	0,37
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	400.000	382.114	0,01	Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	200.000	205.584	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	390.000	389.805	0,01	BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	505.000	416.552	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	1.010.000	912.813	0,03	BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	3.700.000	3.568.787	0,12
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	1.090.000	1.023.145	0,03	BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	2.100.000	1.956.544	0,06
Banco Santander SA 3.125% 23/02/2023	USD	2.000.000	1.994.252	0,07	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2.081.000	1.841.667	0,06
					BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	1.512.000	1.683.483	0,06
					Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	1.738.000	1.620.685	0,05
					Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	270.000	201.596	0,01
					Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	23.300.000	21.363.142	0,71
					Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	11.900.000	12.868.676	0,43
					CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	1.900.000	2.032.726	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.400.000	1.527.148	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	10.400.000	9.722.419	0,32
CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	3.400.000	3.332.388	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	2.400.000	2.270.842	0,08
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	3.570.000	3.419.959	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	12.600.000	10.252.749	0,34
Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	1.180.000	930.241	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% 31/12/2164	EUR	6.000.000	6.637.690	0,22
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	1.160.000	986.946	0,03	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	1.000.000	892.506	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	1.690.000	1.381.977	0,05	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	2.103.000	2.105.313	0,07
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	1.000.000	966.392	0,03	Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	3.399.000	3.286.443	0,11
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1.422.000	1.420.157	0,05	Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	7.704.000	7.843.830	0,26
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	4.700.000	4.009.538	0,13	Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	750.000	652.320	0,02
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	9.500.000	8.252.104	0,27	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	2.150.000	1.980.688	0,07
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	4.400.000	4.148.452	0,14	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	1.830.000	1.420.538	0,05
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.337.000	1.347.127	0,04	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	184.000	171.536	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	2.500.000	2.512.785	0,08	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	594.000	516.637	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	4.400.000	4.376.493	0,15	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	800.000	661.600	0,02
Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	13.757.000	14.839.481	0,49	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	370.000	301.088	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	1.896.000	1.840.087	0,06	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	2.939.906	1.155.284	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1.900.000	1.985.067	0,07	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	396.013	255.428	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1.200.000	1.230.978	0,04	EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	279.000	287.324	0,01
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	14.900.000	14.321.459	0,48	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	1.200.000	1.128.825	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	2.600.000	2.738.970	0,09	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	410.000	368.832	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	2.100.000	2.093.982	0,07					
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	2.800.000	2.607.844	0,09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	450.000	367.610	0,01	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.891% 01/05/2026	EUR	1.465.000	1.365.938	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	510.000	379.192	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	550.000	531.380	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	520.000	370.495	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	1.710.000	1.497.558	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	560.000	380.186	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	1.277.000	1.232.933	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	560.000	378.082	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.125% 19/08/2024	EUR	1.000.000	1.013.935	0,03
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1.942.000	1.824.150	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	1.822.000	1.620.100	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.727.000	2.021.199	0,07	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	900.000	730.620	0,02
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	30.652.000	26.521.777	0,87	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	555.000	526.556	0,02
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	931.000	989.311	0,03	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	955.000	923.555	0,03
FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	1.864.000	1.930.566	0,06	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	223.000	214.805	0,01
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	16.542.000	17.718.096	0,59	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	2.339.000	2.227.262	0,07
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	2.075.000	2.108.106	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.65% 07/10/2041	USD	880.000	711.982	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	2.603.000	2.373.548	0,08	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2050	USD	215.000	203.283	0,01
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	1.047.000	992.942	0,03	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	12.606.000	13.246.981	0,44
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	897.000	863.960	0,03	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	400.000	353.500	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	1.807.000	1.638.263	0,05	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	282.000	309.112	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	1.250.000	1.079.688	0,04	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1.439.000	1.379.253	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	275.000	244.749	0,01	Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	1.155.000	859.567	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	940.000	954.124	0,03	Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	25.000.000	26.133.726	0,86
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	371.000	306.476	0,01					
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	336.000	275.307	0,01					
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	2.446.000	2.009.144	0,07					
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	3.425.000	3.533.845	0,12					
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	2.603.000	2.238.116	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	3.500.000	3.275.676	0,11	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	4.639.000	3.510.190	0,12
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1.900.000	1.842.520	0,06	Jefferies Financial Group, Inc. 6.625% 23/10/2043	USD	2.000.000	1.934.889	0,06
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	2.500.000	2.075.539	0,07	Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	3.432.000	3.577.264	0,12
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	1.100.000	925.234	0,03	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	11.390.000	11.436.204	0,38
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1.600.000	1.424.886	0,05	John Deere Capital Corp. 4.05% 08/09/2025	USD	1.000.000	984.749	0,03
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	9.700.000	10.841.230	0,36	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	1.560.000	1.507.500	0,05
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	12.331.000	10.811.662	0,36	Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	2.031.000	1.749.618	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	26.684.000	20.337.454	0,67	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	10.964.000	11.067.946	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	16.492.000	19.780.212	0,66	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	258.000	269.251	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.499.000	2.294.858	0,08	Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	3.048.000	2.739.817	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7.75% Perpetual	EUR	2.000.000	2.064.645	0,07	Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	325.000	278.454	0,01
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.418.000	2.310.720	0,08	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	14.803.000	11.694.370	0,39
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	6.204.000	5.645.094	0,19	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	5.559.000	5.249.810	0,17
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	13.421.000	12.655.188	0,42	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	1.040.000	1.236.882	0,04
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4.913.000	6.019.827	0,20	Lloyds Bank plc, Reg. S 7.5% 15/04/2024	GBP	1.000.000	1.243.562	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.375% 03/03/2028	USD	461.000	447.511	0,01	Lloyds Banking Group plc 3.9% 12/03/2024	USD	983.000	965.963	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	280.000	253.012	0,01	Lloyds Banking Group plc 3.87% 09/07/2025	USD	1.500.000	1.452.946	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	199.000	178.564	0,01	Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	735.000	685.143	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	231.000	195.407	0,01	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	4.573.000	4.462.538	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	400.000	357.000	0,01	Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	4.000.000	3.466.968	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	480.000	386.758	0,01	Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	4.792.000	4.421.519	0,15
					Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	3.036.000	3.029.556	0,10
					Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383.000	343.400	0,01
					Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	1.664.000	1.642.052	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
M&G plc, Reg. S, FRN 3.875% 20/07/2049	GBP	1.127.000	1.310.576	0,04	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	1.570.000	1.218.524	0,04
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	27.900.000	22.940.387	0,76	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	3.328.000	2.768.230	0,09
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	2.482.000	2.435.177	0,08	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	1.687.000	1.296.291	0,04
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	1.005.000	690.893	0,02	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	1.060.000	869.635	0,03
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1.758.000	1.849.568	0,06	Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	2.400.000	2.437.405	0,08
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	1.815.000	1.774.108	0,06	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	1.006.000	1.072.769	0,04
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.822.000	1.679.461	0,06	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	3.200.000	2.927.501	0,10
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4.845.000	3.898.965	0,13	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	3.314.000	3.115.163	0,10
Mitsubishi HC Capital, Inc., 144A 3.637% 13/04/2025	USD	777.000	744.125	0,02	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	631.000	496.155	0,02
Moody's Corp. 2.55% 18/08/2060	USD	3.000.000	1.712.620	0,06	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	530.000	434.424	0,01
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	4.932.000	4.788.733	0,16	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301.000	224.983	0,01
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	2.803.000	2.944.889	0,10	Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	510.000	330.534	0,01
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1.795.000	1.419.298	0,05	Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	772.000	550.390	0,02
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	12.775.000	14.180.987	0,47	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	1.860.000	1.607.524	0,05
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	728.000	628.423	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	1.600.000	1.359.264	0,05
Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	2.736.000	2.671.032	0,09	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 2.125% 26/09/2024	EUR	2.000.000	2.047.189	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	9.771.000	11.815.304	0,39	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	11.305.000	11.632.011	0,39
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	3.010.000	2.979.224	0,10	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3.024.000	2.642.350	0,09
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025	EUR	1.000.000	1.041.459	0,03	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1.154.000	958.053	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 2.875% 19/09/2026	GBP	6.000.000	6.646.640	0,22	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	2.550.000	2.685.423	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	10.234.000	12.445.277	0,41	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	1.840.000	1.842.317	0,06
NatWest Markets plc, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	1.008.000	934.934	0,03					
NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	2.500.000	2.947.370	0,10					
NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	1.600.000	1.441.362	0,05					
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	450.000	364.478	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1.020.000	893.775	0,03	Shell International Finance BV 4% 10/05/2046	USD	4.500.000	3.713.123	0,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306.000	301.658	0,01	Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	300.000	237.885	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	1.920.000	1.867.644	0,06	Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	13.146.000	13.523.636	0,45
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1.805.000	1.750.408	0,06	Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	2.100.000	2.121.826	0,07
Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	300.000	283.971	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	2.900.000	3.092.886	0,10
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	650.000	633.409	0,02	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	480.000	482.441	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3.400.000	3.720.302	0,12	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	510.000	485.775	0,02
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4.000.000	3.315.664	0,11	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	870.000	778.650	0,03
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	6.963.000	6.521.926	0,22	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660.000	464.985	0,02
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	1.232.000	1.439.849	0,05	South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	2.700.000	1.992.870	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	878.000	694.249	0,02	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	1.520.000	1.614.838	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	334.000	313.510	0,01	Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	3.959.000	4.472.496	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	1.376.000	1.269.044	0,04	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 2.375% 03/05/2023	GBP	1.500.000	1.787.547	0,06
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	324.000	258.649	0,01	Toyota Motor Credit Corp. 0.8% 16/10/2025	USD	1.200.000	1.076.443	0,04
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	11.362.000	10.271.390	0,34	Truist Financial Corp. 1.125% 03/08/2027	USD	6.762.000	5.712.486	0,19
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	1.000.000	972.472	0,03	UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	2.403.000	2.270.129	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4.796% 15/11/2024	USD	1.513.000	1.488.509	0,05	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	1.866.000	1.805.912	0,06
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	4.000.000	4.053.834	0,13	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7.822.000	6.551.432	0,22
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	3.770.000	3.352.850	0,11	UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	2.333.000	1.778.753	0,06
Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	574.000	412.545	0,01	UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	978.054	1.132.387	0,04
					UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	1.700.000	1.847.792	0,06
					UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	5.400.000	3.515.452	0,12
					Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	5.334.000	1.259.291	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	1.194.000	233.773	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	1.308.000	1.226.731	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	8.500.000	9.022.140	0,30	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	4.178.000	3.931.588	0,13
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	1.700.000	1.596.348	0,05	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	5.131.000	4.720.353	0,16
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3.000.000	3.205.149	0,11	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	1.144.000	1.146.622	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	7.100.000	6.888.584	0,23	CVS Health Corp. 4.125% 01/04/2040	USD	3.000.000	2.509.604	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	2.100.000	1.802.643	0,06	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	3.238.000	2.094.533	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	20.400.000	15.755.506	0,52	DH Europe Finance II SARL 2.2% 15/11/2024	USD	1.000.000	952.954	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	7.982.000	7.183.950	0,24	DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	1.241.000	1.088.547	0,04
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.943.000	2.837.549	0,09	DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	478.000	334.916	0,01
US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	45.000.000	44.785.546	1,48	Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	530.000	527.031	0,02
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	1.750.000	1.745.300	0,06	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705.000	637.983	0,02
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	10.200.000	10.100.654	0,34	Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	348.000	303.630	0,01
Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1.329.000	1.392.124	0,05	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	6.298.000	5.678.506	0,19
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	644.000	717.283	0,02	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1.512.000	1.411.936	0,05
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	269.000	251.766	0,01	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	5.307.000	5.110.469	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	2.937.000	3.024.545	0,10	HCA, Inc. 4.125% 15/06/2029	USD	2.000.000	1.829.348	0,06
		1.039.297.217		34,50	HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	955.000	825.358	0,03
Asistencia sanitaria					HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	3.638.000	2.840.374	0,09
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	4.500.000	4.189.803	0,14	Johnson & Johnson 4.5% 01/09/2040	USD	3.500.000	3.366.686	0,11
American Medical Systems Europe BV 1.875% 08/03/2034	EUR	527.000	452.798	0,02	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	500.000	425.275	0,01
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	881.000	855.141	0,03	Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	8.600.000	6.285.697	0,20
Boston Scientific Corp. 2.65% 01/06/2030	USD	3.000.000	2.569.719	0,09	Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	700.000	670.862	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	3.280.000	2.681.628	0,09	Merck & Co., Inc. 1.9% 10/12/2028	USD	600.000	516.209	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4.855.000	4.179.195	0,14	Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	1.200.000	1.119.869	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	244.000	204.960	0,01	Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	1.900.000	1.571.112	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	4.587.000	4.689.242	0,16	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	3.969.000	3.375.403	0,11
Novartis Capital Corp. 4% 20/11/2045	USD	1.800.000	1.594.035	0,05	Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	1.500.000	1.507.054	0,05
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	6.500.000	6.094.571	0,20	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1.700.000	1.809.960	0,06
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	1.200.000	1.056.539	0,04	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13.200.000	14.292.985	0,47
Pfizer, Inc. 7.2% 15/03/2039	USD	1.000.000	1.213.697	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	31.339.000	27.633.502	0,91
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	501.000	535.375	0,02	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	3.843.000	3.259.276	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	6.253.000	6.496.437	0,21	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	11.769.000	9.619.477	0,32
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1.858.000	1.610.755	0,05	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	3.446.000	3.095.015	0,10
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1.236.000	993.003	0,03	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	17.400.000	19.144.541	0,64
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/06/2048	USD	1.200.000	1.051.913	0,03	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	2.200.000	2.166.568	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 6.05% 15/02/2063	USD	1.400.000	1.552.361	0,05	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	1.130.000	1.004.267	0,03
			93.147.365	3,09	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	775.000	842.354	0,03
Productos industriales					Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	1.740.000	1.741.218	0,06
3M Co. 3.375% 01/03/2029	USD	2.500.000	2.305.772	0,08	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793.000	499.041	0,02
3M Co. 3.625% 15/10/2047	USD	900.000	677.708	0,02	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	303.000	287.849	0,01
3M Co. 4% 14/09/2048	USD	1.100.000	876.515	0,03	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	28.997.000	26.693.776	0,89
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	2.683.000	3.075.890	0,10	Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	3.079.000	2.976.374	0,10
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 4.875% 31/07/2043	GBP	3.707.000	4.246.942	0,14	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.509.000	1.424.439	0,05
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	521.000	469.884	0,02	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	1.935.000	1.886.569	0,06
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	3.600.000	3.261.275	0,11	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	1.476.000	1.263.544	0,04
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	693.000	638.667	0,02	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	575.000	608.157	0,02
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1.626.000	1.296.172	0,04	IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	2.032.000	2.062.967	0,07
Aeroports de Paris, Reg. S 2.75% 02/04/2030	EUR	2.000.000	1.962.909	0,07					
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	3.698.000	3.462.844	0,11					
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	15.900.000	17.352.584	0,58					
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	1.420.000	1.298.051	0,04					
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2.600.000	2.085.526	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	1.504.000	1.578.691	0,05	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	530.000	431.013	0,01
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	1.607.000	1.198.506	0,04				232.178.689	7,70
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	2.722.000	2.594.332	0,09	Tecnología de la información				
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	768.000	823.394	0,03	Amphenol Corp. 2.8% 15/02/2030	USD	5.489.000	4.696.938	0,16
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	2.421.000	1.869.847	0,06	Amphenol Corp. 2.2% 15/09/2031	USD	3.073.000	2.441.931	0,08
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	9.868.000	9.855.933	0,33	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	3.993.000	3.998.444	0,13
Norfolk Southern Corp. 4.1% 15/05/2121	USD	5.100.000	3.579.744	0,12	Corning, Inc. 5.45% 15/11/2079	USD	3.700.000	3.235.204	0,11
Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	100.000	101.504	-	Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	1.864.000	1.656.777	0,05
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	4.525.000	4.351.247	0,14	Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	5.805.000	5.545.701	0,18
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1.525.000	1.354.831	0,04	Global Payments, Inc. 5.95% 15/08/2052	USD	9.078.000	8.264.988	0,27
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	2.582.000	2.536.027	0,08	HP, Inc. 5.5% 15/01/2033	USD	4.100.000	3.862.360	0,13
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4.293.000	3.537.883	0,12	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	1.356.000	1.077.062	0,04
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	3.675.000	2.434.275	0,08	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	3.787.000	3.702.628	0,12
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0.75% 22/04/2033	EUR	1.849.000	1.414.077	0,05	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	4.840.000	4.203.321	0,14
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	200.000	163.732	0,01	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	1.654.000	1.129.374	0,04
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	1.865.000	1.775.406	0,06	Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	3.596.000	3.241.749	0,11
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	366.000	325.107	0,01	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	4.949.000	3.632.822	0,12
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	282.000	237.356	0,01	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	3.632.000	3.124.934	0,10
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	6.176.000	5.671.524	0,19	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1.806.000	1.441.687	0,05
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	2.928.000	2.839.120	0,09	Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	3.000.000	2.629.407	0,09
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	2.269.000	2.107.149	0,07	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	817.000	593.143	0,02
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	4.696.000	4.771.695	0,16				58.478.470	1,94
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	7.248.000	6.421.221	0,21	Materiales				
					ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	940.000	940.682	0,03
					Aris Mining Corp., Reg. S 6.875% 09/08/2026	USD	730.000	572.875	0,02
					Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	3.519.000	2.972.203	0,10
					Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.15% 15/01/2051	USD	1.521.000	1.078.579	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	3.553.000	3.740.411	0,12	American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	754.000	705.766	0,02
Dow Chemical Co. (The) 6.9% 15/05/2053	USD	1.600.000	1.757.698	0,06	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6.444.000	5.857.847	0,19
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	1.931.000	1.993.459	0,07	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	3.790.000	3.915.136	0,13
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	1.542.000	1.461.864	0,05	Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	3.653.000	3.393.690	0,11
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	3.090.000	3.146.603	0,10	CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	7.805.000	6.560.308	0,22
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	935.000	805.316	0,03	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1.754.000	1.086.450	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	4.192.000	4.003.088	0,12	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	21.348.000	11.875.589	0,39
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	3.043.000	2.768.606	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	8.004.000	4.351.053	0,14
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1.417.000	1.185.212	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	19.903.000	10.799.079	0,36
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1.569.000	1.443.931	0,05	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4.803.000	4.144.982	0,14
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	1.639.000	1.336.645	0,04	Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	1.540.000	1.466.244	0,05
Sherwin-Williams Co. (The) 3.3% 15/05/2050	USD	2.196.000	1.520.166	0,05	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	4.957.000	3.983.774	0,13
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1.370.000	1.364.650	0,05	Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	2.436.000	1.970.666	0,07
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	276.000	256.901	0,01	Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	4.300.000	4.261.622	0,14
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	211.000	210.294	0,01	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	228.000	225.618	0,01
			32.559.183	1,08	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	900.000	779.464	0,03
Sector inmobiliario					Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	2.104.000	1.600.945	0,05
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	16.800.000	12.379.868	0,41	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	4.588.000	4.105.920	0,14
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	600.000	266.003	0,01	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	11.550.000	4.919.681	0,16
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	4.700.000	2.024.766	0,07	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1.355.000	1.150.508	0,04
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	2.100.000	760.101	0,03	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	14.447.000	11.291.743	0,37
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.125% 14/03/2024	EUR	295.000	299.938	0,01	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3.600.000	2.063.535	0,07
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.75% 07/02/2025	EUR	544.000	537.953	0,02					
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	4.081.000	4.216.431	0,14					
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1.875% 01/02/2033	USD	3.286.000	2.452.314	0,08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	2.673.000	2.109.449	0,07	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	935.000	828.426	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	26.467.000	16.329.946	0,55	Prologis LP, REIT 2.125% 15/10/2050	USD	3.808.000	2.143.659	0,07
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	2.552.000	2.386.920	0,08	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	572.000	557.951	0,02
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	8.600.000	7.404.202	0,25	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	417.000	379.122	0,01
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	2.100.000	2.067.566	0,07	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1.275.000	1.267.064	0,04
Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	1.322.000	1.080.001	0,04	Simon Property Group LP, REIT 2.45% 13/09/2029	USD	3.760.000	3.142.831	0,10
Kimco Realty Corp., REIT 4.25% 01/04/2045	USD	1.640.000	1.258.983	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1.900.000	1.585.126	0,05
Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	593.000	580.184	0,02	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2.186.000	1.905.011	0,06
LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	100.000	102.985	-	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	1.320.000	1.067.645	0,04
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	856.000	960.775	0,03	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	18.990.000	15.366.678	0,51
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	3.394.000	3.328.889	0,11	Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	2.800.000	2.800.316	0,09
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	1.081.000	976.773	0,03				220.010.750	7,30
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	4.404.000	3.823.244	0,13	Servicios públicos				
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	7.777.000	5.281.914	0,18	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2.411.000	2.530.686	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1.606.000	1.551.821	0,05	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.341.000	2.245.170	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.629.000	5.867.212	0,19	Arizona Public Service Co. 6.35% 15/12/2032	USD	3.700.000	3.904.042	0,13
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.280.000	982.229	0,03	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 2.9% 01/07/2050	USD	2.000.000	1.364.987	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	2.593.000	2.051.023	0,07	E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	797.000	809.962	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	873.000	597.610	0,02	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 2.375% 27/11/2023	EUR	2.100.000	2.230.379	0,07
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	10.614.000	9.490.403	0,31	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	10.500.000	10.051.209	0,34
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	6.216.000	4.922.504	0,16	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	3.900.000	3.810.261	0,13
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	3.101.000	2.365.294	0,08	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2.800.000	2.338.843	0,08
					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200.000	175.512	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.500.000	1.504.726	0,05	National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	1.641.000	1.654.137	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	9.148.000	9.121.958	0,30	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	3.240.000	2.621.038	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	1.600.000	1.597.388	0,05	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	4.900.000	4.878.579	0,16
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1.247.000	1.006.890	0,03	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1.625.000	1.365.595	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	1.242.000	1.262.266	0,04	Sempra Energy 3.8% 01/02/2038	USD	180.000	148.410	-
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	2.210.000	2.082.057	0,07	Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1.500.000	1.430.901	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	1.834.000	1.938.086	0,06	SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	1.236.000	1.472.731	0,05
Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	3.050.000	3.964.307	0,13	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	2.113.000	2.133.740	0,07
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	3.000.000	2.625.526	0,09	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	552.000	550.995	0,02
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.279% 05/09/2031	EUR	800.000	819.933	0,03	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.090.000	908.145	0,03
Eversource Energy 1.65% 15/08/2030	USD	2.196.000	1.712.647	0,06	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1.010.000	964.565	0,03
Eversource Energy 3.45% 15/01/2050	USD	3.000.000	2.205.295	0,07	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	391.000	400.233	0,01
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1.070.000	1.008.540	0,03	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	949.000	1.077.120	0,04
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	2.045.000	1.711.671	0,06	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	4.077.000	3.433.929	0,11
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	2.500.000	2.382.594	0,08	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	3.600.000	3.152.554	0,10
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	1.050.000	962.556	0,03	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	11.800.000	11.262.178	0,38
Korea Electric Power Corp., 144A 5.5% 06/04/2028	USD	3.000.000	3.019.803	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	37.700.000	32.178.549	1,08
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3.659.000	2.807.523	0,09				150.081.340	4,98
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	3.826.000	3.988.084	0,13	Total Bonos			2.192.845.155	72,77
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	5.009.000	5.265.040	0,17	Bonos convertibles				
					Tecnología de la información				
					ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	1.900.000	1.428.131	0,05
								1.428.131	0,05
					Total Bonos convertibles			1.428.131	0,05
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.194.273.286	72,82

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 0.45% 15/08/2025	USD	4.400.000	3.963.659	0,13	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	369.000	290.860	0,01
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365.000	333.493	0,01	iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	540.000	457.412	0,02
America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	842.000	761.122	0,03	Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	286.000	259.062	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	5.647.000	3.863.169	0,13	Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	679.000	532.166	0,02
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	3.190.000	2.161.186	0,07	Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	1.121.000	1.051.513	0,03
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	643.000	121.992	-	Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	418.000	362.732	0,01
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	640.000	533.619	0,02	Paramount Global 4.95% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.336.673	0,04
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	278.000	220.670	0,01	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	566.000	416.734	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	2.692.000	2.141.035	0,07	Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	275.000	115.463	-
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	55.000	40.866	-	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	4.234.000	3.741.909	0,12
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2.000.000	1.296.288	0,04	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.142.000	1.023.894	0,03
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	6.793.000	4.179.745	0,15	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	854.000	706.755	0,02
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	6.365.000	4.130.102	0,14	Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	1.170.000	1.067.134	0,04
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	531.000	413.813	0,01	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	702.000	739.337	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.075.000	871.512	0,03	Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	1.906.000	1.796.679	0,06
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	550.000	456.285	0,02	T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	2.336.000	2.027.664	0,07
Discovery Communications LLC 4.125% 15/05/2029	USD	1.326.000	1.148.604	0,04	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	2.404.000	2.393.767	0,08
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	1.130.000	685.056	0,02	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	681.000	601.228	0,02
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	984.000	686.801	0,02	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	428.000	356.043	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	846.000	780.906	0,03	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	684.000	579.047	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	207.000	180.906	0,01	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	3.500.000	2.698.639	0,09
					Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	1.000.000	737.727	0,02
					Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	274.000	232.340	0,01
							52.495.607	1,74	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consumo discrecional					International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	672.000	642.645	0,02	USD	340.000	317.548	0,01	
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	530.000	434.882	0,01	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	385.000	285.420	0,01
Alesa SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	211.000	209.569	0,01	Marriott International, Inc. 3.75% 15/03/2025	USD	1.000.000	968.288	0,03
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	3.500.000	3.504.300	0,12	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	135.000	108.828	-
Amazon.com, Inc. 4.1% 13/04/2062	USD	400.000	332.432	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	591.000	396.390	0,01
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389.000	363.075	0,01	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	21.887.000	14.091.672	0,46
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	705.000	642.431	0,02	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	315.000	272.051	0,01
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	5.000.000	4.766.547	0,16	Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	1.652.000	1.550.922	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	280.000	275.677	0,01	Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	2.538.000	1.819.274	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	440.000	354.985	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	742.000	603.800	0,02
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	468.000	457.384	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	235.000	236.582	0,01
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1.400.000	1.112.111	0,04	Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	441.000	376.287	0,01
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	228.000	162.274	0,01	Sodexo, Inc., 144A 1.634% 16/04/2026	USD	600.000	529.652	0,02
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	950.000	774.022	0,03	Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	3.400.000	2.721.483	0,09
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	205.000	185.067	0,01	Starbucks Corp. 2.25% 12/03/2030	USD	2.750.000	2.297.362	0,08
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	536.000	528.880	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	3.200.000	3.167.869	0,11
Claremont Mckenna College 3.775% 01/01/2122	USD	2.000.000	1.284.922	0,04	Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	2.453.000	1.888.070	0,06
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	465.000	459.699	0,02	Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	174.000	184.529	0,01
eBay, Inc. 6.3% 22/11/2032	USD	3.800.000	3.950.428	0,13	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	280.000	241.242	0,01
Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	6.000.000	5.765.870	0,19	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	740.000	702.850	0,02
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	847.000	681.563	0,02	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	404.000	364.614	0,01
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	340.000	335.647	0,01			60.731.405	2,02	
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	440.930	382.262	0,01	Bienes de consumo básico				
					Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	1.100.000	961.125	0,03
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1.153.000	1.023.557	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	2.404.000	1.711.338	0,06	Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	585.000	489.794	0,02
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	2.358.000	1.786.279	0,06	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	680.000	623.738	0,02
Cargill, Inc., 144A 3.625% 22/04/2027	USD	2.223.000	2.127.639	0,07	Baker Hughes Holdings LLC 4.08% 15/12/2047	USD	3.500.000	2.762.714	0,09
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	1.400.000	1.393.403	0,05	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	197.000	200.768	0,01
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	455.000	441.200	0,01	Cameron LNG LLC, 144A 2.902% 15/07/2031	USD	2.500.000	2.108.986	0,07
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	55.000	54.095	-	Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	1.610.000	1.423.997	0,05
Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S, FRN 5.95% Perpetual	USD	720.000	716.245	0,02	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	1.755.000	1.588.227	0,05
JBS USA LUX SA, 144A 2.5% 15/01/2027	USD	1.500.000	1.300.350	0,04	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	6.479.000	5.524.708	0,18
JBS USA LUX SA, 144A 3.625% 15/01/2032	USD	416.000	338.601	0,01	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	469.000	425.342	0,01
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	3.367.000	2.552.362	0,09	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	449.000	388.250	0,01
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	4.021.000	3.299.049	0,12	Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	1.600.000	1.188.441	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	741.000	651.554	0,02	Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	199.000	182.889	0,01
PepsiCo, Inc. 2.75% 30/04/2025	USD	1.200.000	1.148.320	0,04	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	822.000	682.357	0,02
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	700.000	660.777	0,02	Diamondback Energy, Inc. 6.25% 15/03/2033	USD	2.400.000	2.442.232	0,08
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	313.000	269.270	0,01	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	332.000	279.519	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	245.000	220.282	0,01	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	204.000	170.156	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	462.000	395.545	0,01	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	1.521.000	1.431.257	0,05
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	721.000	386.734	0,01	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	200.000	152.377	0,01
			21.437.725	0,71	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	335.000	321.369	0,01
Energía					EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	540.000	515.112	0,02
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	1.140.000	1.038.893	0,03	EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	224.000	222.138	0,01
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	606.000	601.920	0,02	EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	376.000	313.398	0,01
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	1.953.000	1.488.342	0,05					
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	219.000	220.392	0,01					
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	175.000	161.276	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	410.000	330.213	0,01	Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3.500.000	2.822.327	0,09
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	471.000	447.276	0,01	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	2.097.000	1.619.933	0,05
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	1.389.000	1.279.269	0,04	Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	1.690.000	1.693.574	0,06
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	833.000	713.144	0,02	Bank of America Corp., FRN 2.456% 22/10/2025	USD	3.200.000	3.027.519	0,10
Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	1.000.000	924.556	0,03	Bank of America Corp., FRN 3.559% 23/04/2027	USD	900.000	844.382	0,03
MC Brazil Downstream Trading SARM, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	28.684.000	23.715.621	0,78	Bank of America Corp., FRN 2.884% 22/10/2030	USD	5.881.000	4.931.648	0,16
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	152.000	140.206	-	Bank of America Corp. 2.496% 13/02/2031	USD	1.500.000	1.217.673	0,04
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862.000	720.536	0,02	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	13.907.000	10.700.204	0,37
Plains All American Pipeline LP 3.55% 15/12/2029	USD	1.217.000	1.057.998	0,04	Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	11.078.000	9.397.808	0,31
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	2.250.000	1.962.692	0,07	Bank of Ireland Group plc, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	3.600.000	3.570.833	0,12
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	USD	1.300.000	1.302.183	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	1.300.000	1.342.917	0,04
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.3% 01/05/2029	USD	500.000	470.069	0,02	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.834% 25/10/2033	USD	2.500.000	2.598.828	0,09
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	5.463.000	5.148.359	0,17	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	3.900.000	3.944.780	0,13
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	5.795.000	4.961.969	0,16	BNP Paribas SA, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	3.000.000	2.621.563	0,09
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269.000	235.847	0,01	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	7.116.000	5.334.406	0,18
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	227.000	192.569	0,01	BPCE SA, 144A 3.116% 19/10/2032	USD	5.000.000	3.661.555	0,12
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	222.000	213.687	0,01	Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	5.696.000	4.485.276	0,15
			70.764.786	2,35	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731.000	584.983	0,02
Finanzas					Citigroup, Inc. 3.29% 17/03/2026	USD	4.100.000	3.901.919	0,13
AIB Group plc, 144A 7.583% 14/10/2026	USD	3.700.000	3.772.848	0,13	Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	3.303.000	2.985.805	0,10
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	3.815.000	3.128.461	0,10	Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	10.386.000	8.537.476	0,28
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1.100.000	996.054	0,03	Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	3.664.000	3.792.574	0,13
					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	993.000	817.239	0,03
					Cooperatieve Rabobank UA, 144A 1.339% 24/06/2026	USD	4.500.000	4.049.768	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	2.889.000	2.697.630	0,09	JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	2.275.000	1.745.443	0,06
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	3.935.000	3.658.678	0,12	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	4.708.000	4.026.040	0,13
Deutsche Bank AG 3.961% 26/11/2025	USD	3.600.000	3.446.830	0,11	KKR Group Finance Co. XII LLC, 144A 4.85% 17/05/2032	USD	600.000	561.828	0,02
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	1.667.000	1.412.548	0,05	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.794.000	1.083.632	0,04
DNB Bank ASA, 144A 5.896% 09/10/2026	USD	1.400.000	1.396.273	0,05	M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	170.000	146.423	-
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	6.000.000	5.727.696	0,19	Macquarie Group Ltd., 144A 5.491% 09/11/2033	USD	4.100.000	3.879.128	0,13
Equitable Holdings, Inc. 5% 20/04/2048	USD	45.000	39.778	-	Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	USD	400.000	372.233	0,01
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4.4% 23/08/2025	USD	500.000	488.537	0,02	Morgan Stanley 1.512% 20/07/2027	USD	1.700.000	1.481.206	0,05
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4.55% 23/08/2027	USD	3.500.000	3.368.268	0,11	Morgan Stanley 3.772% 24/01/2029	USD	2.200.000	2.018.450	0,07
Fifth Third Bank NA 5.852% 27/10/2025	USD	3.700.000	3.742.210	0,12	Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	10.000.000	8.285.125	0,27
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	340.000	283.105	0,01	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	5.000.000	3.913.012	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2.721.000	2.378.046	0,08	National Securities Clearing Corp., 144A 5.1% 21/11/2027	USD	1.200.000	1.209.193	0,04
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	1.900.000	1.909.933	0,06	Nordea Bank Abp, 144A 5.375% 22/09/2027	USD	700.000	703.953	0,02
Huntington National Bank (The) 5.699% 18/11/2025	USD	1.900.000	1.906.386	0,06	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	6.253.000	6.529.227	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	345.000	332.004	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	6.953.000	6.790.725	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	5.102.000	5.181.022	0,17	Pricoa Global Funding I, 144A 0.8% 01/09/2025	USD	1.985.000	1.778.891	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	USD	5.000.000	4.936.558	0,16	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	523.000	471.704	0,02
Jackson National Life Global Funding, 144A 1.75% 12/01/2025	USD	1.000.000	929.241	0,03	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3.700.000	3.127.425	0,10
JPMorgan Chase & Co. 0.969% 23/06/2025	USD	3.700.000	3.451.299	0,11	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1.355.000	1.234.893	0,04
JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	30.277.000	30.279.200	1,01	Prudential Financial, Inc. 6% 01/09/2052	USD	1.800.000	1.759.460	0,06
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	600.000	523.298	0,02	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	585.000	465.771	0,02
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	6.966.000	6.655.842	0,22	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, 144A 1.2% 11/03/2026	USD	4.300.000	3.831.122	0,13
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.005% 23/04/2029	USD	9.442.000	8.723.126	0,29	Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	4.843.000	4.558.582	0,15
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	1.382.000	1.156.733	0,04	Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	1.244.000	1.215.618	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	1.003.000	865.144	0,03	Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	470.000	480.092	0,02
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	3.600.000	3.753.000	0,12	Humana, Inc. 2.15% 03/02/2032	USD	931.000	728.855	0,02
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	3.933.000	3.557.281	0,12	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986.000	797.339	0,03
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	3.684.000	3.145.087	0,10	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	95.000	75.399	-
UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	3.250.000	2.992.947	0,10	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	500.000	440.909	0,01
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	515.000	419.346	0,01	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	710.000	576.059	0,02
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	359.000	278.646	0,01	Roche Holdings, Inc., 144A 1.93% 13/12/2028	USD	4.600.000	3.940.187	0,13
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	5.127.000	4.777.957	0,16	Sanofi 3.625% 19/06/2028	USD	800.000	764.012	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	2.500.000	2.322.286	0,08	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	755.000	709.088	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	6.876.000	5.859.923	0,19	Southern Baptist Hospital of Florida, Inc. 4.857% 15/07/2045	USD	274.000	246.927	0,01
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	4.150.000	3.505.099	0,12	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	580.000	334.416	0,01
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	3.500.000	3.312.666	0,11	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	638.000	570.672	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	1.870.000	1.639.289	0,05	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	279.000	240.119	0,01
			288.624.349	9,58	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	653.000	620.481	0,02
							23.144.430		0,77
Asistencia sanitaria					Productos industriales				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	525.000	483.685	0,02	Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	390.000	293.771	0,01
Alcon Finance Corp., 144A 3.8% 23/09/2049	USD	2.000.000	1.534.628	0,05	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	505.000	414.822	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285.000	182.195	0,01	American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	530.000	509.630	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	2.900.000	2.579.030	0,09	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	480.000	438.699	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	4.800.000	4.182.890	0,14	Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	2.006.000	1.083.240	0,04
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	420.000	372.249	0,01	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	512.000	499.937	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	1.320.000	1.199.282	0,04					
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711.000	364.508	0,01					
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	818.000	746.232	0,02					
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	805.000	633.159	0,02					
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	398.000	342.017	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	68.225	62.147	-	United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	218.000	201.295	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	710.000	573.673	0,02	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217.000	189.633	0,01
California Endowment (The) 2.498% 01/04/2051	USD	1.400.000	874.065	0,03	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	831.000	826.367	0,03
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	7.000.000	5.795.041	0,20	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	532.000	506.241	0,02
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	2.656.000	2.716.788	0,09	Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	798.000	721.472	0,02
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	3.900.000	3.670.653	0,12				33.465.734	1,11
GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	1.066.000	1.012.851	0,03	Tecnología de la información				
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	5.297.000	5.219.865	0,17	Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	1.848.000	1.569.970	0,05
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	56.000	49.700	-	Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1.800.000	1.711.023	0,06
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	495.000	430.388	0,01	Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	800.000	687.078	0,02
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845.000	776.665	0,03	Apple, Inc. 4.1% 08/08/2062	USD	1.500.000	1.271.333	0,04
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	459.000	344.980	0,01	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	2.034.000	1.924.767	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	837.000	735.556	0,02	Broadcom, Inc., 144A 4.926% 15/05/2037	USD	2.000.000	1.757.937	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	439.000	379.605	0,01	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	2.518.000	2.159.701	0,07
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	966.594	914.456	0,03	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	775.000	713.612	0,02
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	1.111.000	834.050	0,03	Intel Corp. 5.05% 05/08/2062	USD	4.100.000	3.654.709	0,12
Southwest Airlines Co. 2.625% 10/02/2030	USD	1.000.000	830.379	0,03	Kyndryl Holdings, Inc. 3.15% 15/10/2031	USD	500.000	334.050	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	363.000	297.077	0,01	Kyndryl Holdings, Inc. 4.1% 15/10/2041	USD	2.900.000	1.735.315	0,06
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	190.000	163.208	0,01	Microsoft Corp. 3.125% 03/11/2025	USD	1.200.000	1.161.979	0,04
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	754.000	680.621	0,02	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	352.000	291.939	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	987.000	970.379	0,03	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	375.000	289.325	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520.000	448.480	0,01	NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	3.541.000	3.374.805	0,11
					NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	2.639.000	2.285.934	0,08
					PayPal Holdings, Inc. 5.25% 01/06/2062	USD	1.000.000	920.487	0,03
					Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	4.347.000	3.504.269	0,12
					QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	1.125.000	952.728	0,03
					QUALCOMM, Inc. 1.65% 20/05/2032	USD	6.231.000	4.833.086	0,16
					QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	3.600.000	3.867.963	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	354.900	387.337	0,01	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	318.000	293.355	0,01
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	173.000	147.593	-	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	415.000	384.576	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	576.000	477.524	0,02	Minsur SA, Reg. S 4.5% 28/10/2031	USD	2.265.000	1.970.993	0,06
Teledyne FLIR LLC 2.5% 01/08/2030	USD	4.024.000	3.256.063	0,11	Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	680.000	602.126	0,02
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	1.855.000	1.673.204	0,06	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	356.000	348.172	0,01
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	390.000	293.222	0,01	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	539.000	515.750	0,02
			45.236.953	1,50	Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	1.733.000	1.297.871	0,03
Materiales								14.281.241	0,47
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225.000	208.071	0,01	Sector inmobiliario				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290.000	241.070	0,01	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	1.100.000	1.003.398	0,03
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	1.634.000	1.171.831	0,04	Equinix, Inc., REIT 3.2% 18/11/2029	USD	3.000.000	2.621.954	0,09
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	1.051.000	1.019.701	0,03	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	949.000	824.731	0,03
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	425.000	333.676	0,01	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	950.000	667.171	0,02
Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	398.000	379.806	0,01	Prologis LP, REIT 3.375% 15/12/2027	USD	3.100.000	2.903.420	0,10
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	903.000	835.716	0,03	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	1.200.000	1.006.229	0,03
CSN Resources SA, Reg. S 4.625% 10/06/2031	USD	770.000	611.556	0,02	Sabra Health Care LP, REIT 3.2% 01/12/2031	USD	3.900.000	2.909.556	0,09
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	220.000	188.177	0,01	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632.000	525.314	0,02
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	267.000	223.345	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	1.370.000	1.356.103	0,05
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 5.65% 12/09/2049	USD	350.000	328.571	0,01	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.5% 15/02/2025	USD	1.000.000	951.630	0,03
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4.75% 06/08/2050	USD	256.000	211.974	0,01	VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	500.000	482.673	0,02
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	739.000	638.326	0,02	VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	320.000	280.590	0,01
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1.103.000	774.858	0,03	WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1.500.000	1.045.118	0,03
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	680.000	555.922	0,02				16.577.887	0,55
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	920.000	890.616	0,03	Servicios públicos				
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	270.000	255.182	0,01	AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	2.883.000	2.562.256	0,09
					Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.632% 05/08/2027	USD	2.900.000	2.771.242	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3.865% 04/03/2029	USD	500.000	450.040	0,01	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4.030.000	3.347.639	0,11
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.866% 05/08/2032	USD	600.000	562.495	0,02	NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	735.000	589.421	0,02
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	419.000	348.292	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	426.000	383.107	0,01
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	1.406.337	1.349.064	0,04	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	1.734.000	1.386.557	0,05
Consortio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	598.000	539.812	0,02	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	339.000	310.345	0,01
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	900.000	710.417	0,02				45.887.089	1,52
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	549.000	465.278	0,02	Total Bonos			672.647.206	22,32
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	1.408.000	1.242.588	0,04	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			672.647.206	22,32
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	15.418.000	14.955.417	0,49	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	2.050.000	1.634.044	0,05	Bonos				
Enel Finance International NV, 144A 5.5% 15/06/2052	USD	5.721.000	4.776.371	0,16	Finanzas				
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1.835.000	1.982.375	0,07	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	3.120.000	-	-
Exelon Corp. 4.7% 15/04/2050	USD	1.559.000	1.380.768	0,05	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2.445.000	-	-
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	4.744.483	4.139.561	0,14				-	-
					Total Bonos			-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder ISF Securitized Credit - Class I Dist	USD	182	17.510	-
								17.510	-
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			17.510	-
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			17.510	-
					Total Inversiones			2.866.938.002	95,14
					Efectivo			170.437.937	5,66
					Otros activos/(pasivos)			(23.957.209)	(0,80)
					Total Patrimonio neto			3.013.418.730	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	2.000.000	USD	2.024.824	04/01/2023	J.P. Morgan	109.327	-
EUR	101.805.254	GBP	88.524.148	27/01/2023	BNP Paribas	2.039.528	0,07
EUR	3.829.102	GBP	3.299.000	27/01/2023	J.P. Morgan	113.587	-
EUR	3.887.248	GBP	3.338.679	27/01/2023	Morgan Stanley	127.877	0,01
EUR	1.347.027	GBP	1.160.000	27/01/2023	Standard Chartered	40.615	-
EUR	2.288.633	GBP	1.981.635	27/01/2023	State Street	56.020	-
EUR	1.593.523	GBP	1.370.055	27/01/2023	UBS	50.721	-
EUR	9.261.460	USD	9.721.598	27/01/2023	J.P. Morgan	177.613	0,01
EUR	1.201.138	USD	1.269.336	27/01/2023	Lloyds Bank	14.513	-
EUR	12.252.916	USD	12.667.910	27/01/2023	Morgan Stanley	428.750	0,02
EUR	7.676.000	USD	8.186.362	27/01/2023	UBS	18.213	-
GBP	750.000	USD	843.928	27/01/2023	J.P. Morgan	60.708	-
USD	5.812.734	GBP	4.819.000	27/01/2023	J.P. Morgan	150	-
USD	33.799.665	GBP	27.513.319	27/01/2023	State Street	613.634	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.851.256	0,13
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	154.515.919	USD	103.454.691	31/01/2023	HSBC	1.674.574	0,06
CHF	6.526.503	USD	7.055.813	31/01/2023	HSBC	33.435	-
CNH	493.209.666	USD	70.820.386	31/01/2023	HSBC	719.397	0,03
CZK	26.625.533	USD	1.163.704	31/01/2023	HSBC	10.679	-
EUR	691.600.944	USD	736.439.983	31/01/2023	HSBC	3.001.464	0,10
GBP	146.610	USD	176.799	31/01/2023	HSBC	60	-
HKD	235	USD	30	31/01/2023	HSBC	-	-
PLN	177.221.377	USD	39.889.032	31/01/2023	HSBC	398.422	0,01
SGD	166.274.075	USD	122.498.267	31/01/2023	HSBC	1.594.265	0,05
USD	6.806.284	GBP	5.575.865	31/01/2023	HSBC	79.986	-
USD	9.430	PLN	41.439	31/01/2023	HSBC	10	-
ZAR	155.941.192	USD	8.786.158	31/01/2023	HSBC	390.446	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						7.902.738	0,26
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.753.994	0,39
USD	1.984.792	EUR	2.000.000	04/01/2023	J.P. Morgan	(149.359)	-
GBP	1.528.809	EUR	1.768.431	27/01/2023	Morgan Stanley	(46.187)	-
GBP	1.025.349	USD	1.246.097	27/01/2023	State Street	(9.342)	-
USD	20.353.437	EUR	19.547.280	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(539.882)	(0,02)
USD	90.414.584	EUR	90.718.847	27/01/2023	J.P. Morgan	(6.551.226)	(0,22)
USD	545.992.032	EUR	555.946.250	27/01/2023	Lloyds Bank	(48.237.065)	(1,60)
USD	22.731.896	EUR	21.788.476	27/01/2023	Morgan Stanley	(556.950)	(0,02)
USD	14.523.909	EUR	13.772.773	27/01/2023	State Street	(197.267)	-
USD	43.240.928	GBP	38.273.630	27/01/2023	Morgan Stanley	(2.923.982)	(0,10)
USD	704.291.682	EUR	682.034.839	27/02/2023	Lloyds Bank	(26.209.124)	(0,87)
USD	46.616.679	GBP	39.370.499	27/02/2023	Morgan Stanley	(905.810)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(86.326.194)	(2,86)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	77.445.136	USD	94.208.616	31/01/2023	HSBC	(784.727)	(0,03)
HKD	2.041.113	USD	262.272	31/01/2023	HSBC	(358)	-
USD	1.390.345	AUD	2.071.553	31/01/2023	HSBC	(19.094)	-
USD	154	CHF	143	31/01/2023	HSBC	(1)	-
USD	171.779	CNH	1.195.954	31/01/2023	HSBC	(1.694)	-
USD	3.023.935	EUR	2.841.112	31/01/2023	HSBC	(13.707)	-
USD	10.262	GBP	8.511	31/01/2023	HSBC	(5)	-
USD	313.509	PLN	1.392.829	31/01/2023	HSBC	(3.121)	-
USD	54.155	SGD	73.302	31/01/2023	HSBC	(551)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	313.255	ZAR	5.388.484	31/01/2023	HSBC	(3.839)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(827.097)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(87.153.291)	(2,89)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(75.399.297)	(2,50)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(400)	EUR	1.421.244	0,05
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(1.286)	EUR	35.469.710	1,18
US 2 Year Note, 31/03/2023	3.521	USD	960.887	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(351)	USD	1.186.740	0,04
US Long Bond, 22/03/2023	(308)	USD	1.636.842	0,05
US Ultra Bond, 22/03/2023	(413)	USD	784.107	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			41.459.530	1,37
Euro-Bund, 08/03/2023	1.022	EUR	(6.790.857)	(0,22)
Long Gilt, 29/03/2023	646	GBP	(4.849.011)	(0,16)
US 5 Year Note, 31/03/2023	3.057	USD	(891.166)	(0,03)
US 10 Year Note, 22/03/2023	663	USD	(1.069.933)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(13.600.967)	(0,45)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			27.858.563	0,92

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
604.327	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.38-V2	Venta	5,00%	20/06/2027	13.318	-
4.200.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	16.901	-
349	EUR	J.P. Morgan	Heathrow Funding Ltd. 1.875% 23/05/2024	Venta	1,00%	20/12/2023	3	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							30.222	-
21.387.000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3.8% 15/02/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(88.275)	-
1.977.778	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(44.327)	-
2.222.222	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(49.806)	-
1.542.020	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.88% 15/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	(80.583)	-
16.437.028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(311.548)	(0,02)
8.218.515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(155.774)	(0,01)
11.850.000	EUR	Citigroup	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/06/2027	(485.054)	(0,01)
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/06/2027	(122.798)	-
7.000.000	EUR	J.P. Morgan	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/06/2027	(286.530)	(0,02)
5.000.000	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/12/2026	(902.222)	(0,03)
21.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(105.341)	-
21.000.000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(105.341)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.737.599)	(0,09)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.707.377)	(0,09)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 1.3% 05/09/2023	EUR	200.000	198.001	0,20	Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	543.000	504.064	0,49
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	200.000	186.521	0,19	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	466.000	251.743	0,25
British Telecommu- nications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	542.000	432.578	0,43	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	300.000	295.044	0,29
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	100.000	94.970	0,09	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	200.000	188.074	0,19
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	705.000	620.889	0,62	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	451.000	391.729	0,39
Informa plc, Reg. S 1.5% 05/07/2023	EUR	148.000	146.820	0,15	Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	100.000	106.862	0,11
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.027.000	1.049.213	1,04	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	113.000	112.204	0,11
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5.125% 15/01/2028	USD	180.000	157.166	0,16	Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	111.000	95.606	0,10
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	152.000	158.873	0,16				2.191.117	2,18
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	213.000	190.075	0,19	Bienes de consumo básico				
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1.100.000	1.052.074	1,04	Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200.000	163.936	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	300.000	298.870	0,30	Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	294.000	286.877	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100.000	102.385	0,10	L'Oreal SA, Reg. S 0.375% 29/03/2024	EUR	100.000	97.250	0,10
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200.000	164.866	0,16				548.063	0,54
			4.853.301	4,83	Energía				
Consumo discrecional					Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	707.271	556.687	0,55
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	15.000	11.343	0,01	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	210.000	34.442	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	30.000	24.499	0,02	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100.000	89.478	0,09
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	100.000	75.816	0,08	SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	200.000	185.381	0,18
Booking Holdings, Inc. 4% 15/11/2026	EUR	115.000	116.139	0,12	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	245.000	209.955	0,21
Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	12.000	10.314	0,01	Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	200.000	186.412	0,19
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	9.000	7.680	0,01	Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100.000	98.953	0,10
								1.361.308	1,35
					Finanzas				
					Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	100.000	99.112	0,10
					AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	140.000	135.954	0,14
					AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	176.000	157.331	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	334.000	342.549	0,34	CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	800.000	749.388	0,75
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	800.000	780.064	0,78	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	100.000	100.268	0,10
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	100.000	88.625	0,09	Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400.000	355.907	0,35
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	500.000	498.898	0,50	Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100.000	90.571	0,09
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	300.000	244.854	0,24	Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	311.000	291.094	0,29
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	100.000	100.373	0,10	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	400.000	353.451	0,35
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	800.000	674.600	0,67	Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	1.558.000	1.575.062	1,56
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	100.000	93.055	0,09	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200.000	181.914	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	400.000	376.260	0,37	Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	200.000	195.834	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	800.000	795.977	0,79	de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	600.000	540.490	0,54
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200.000	169.405	0,17	Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	100.000	93.452	0,09
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200.000	184.739	0,18	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	500.000	438.073	0,44
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	456.000	428.441	0,43	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	300.000	277.498	0,28
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	144.000	161.859	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	500.000	443.385	0,44
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	348.000	323.301	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	400.000	305.046	0,30
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	379.000	369.223	0,37	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	200.000	189.365	0,19
Barclays plc, Reg. S, FRN 0.75% 09/06/2025	EUR	209.000	198.450	0,20	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	270.000	248.428	0,25
BNP Paribas SA, Reg. S 1.125% 22/11/2023	EUR	100.000	98.642	0,10	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	157.096	57.857	0,06
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	100.000	87.318	0,09	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	629.000	553.729	0,55
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	200.000	180.135	0,18	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	100.000	69.464	0,07
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	1.700.000	1.460.810	1,44	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	700.000	567.646	0,56
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	800.000	810.798	0,81	Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100.000	99.591	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 18/04/2023	EUR	200.000	199.069	0,20	FCA Bank SpA, Reg. S 0.25% 28/02/2023	EUR	196.000	195.408	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	169.000	169.649	0,17	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	100.000	111.463	0,11
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	100.000	95.216	0,09	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	358.000	327.416	0,33
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	102.000	87.169	0,09	Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	331.000	286.232	0,28
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150.000	133.323	0,13	Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	100.000	92.485	0,09
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	800.000	773.593	0,77	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900.000	693.545	0,69
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200.000	152.165	0,15	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4.125% 02/09/2025	GBP	509.000	565.209	0,56
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	180.553	0,18	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	102.000	100.574	0,10
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	200.000	178.487	0,18	Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	200.000	183.218	0,18
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	645.000	629.922	0,63	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	592.000	446.491	0,44
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200.000	179.659	0,18	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	2.000	1.738	-
Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	100.000	97.971	0,10	Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	200.000	196.930	0,20
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	100.000	95.265	0,09	Nationwide Building Society, Reg. S 1% 24/01/2023	GBP	221.000	249.294	0,25
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100.000	90.885	0,09	Nationwide Building Society, Reg. S 1.5% 08/03/2026	EUR	162.000	151.597	0,15
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	600.000	611.571	0,61	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	304.000	344.520	0,34
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	100.000	83.463	0,08	NatWest Group plc, Reg. S 2.875% 19/09/2026	GBP	298.000	309.387	0,31
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	954.000	783.932	0,78	NatWest Group plc, Reg. S 3.622% 14/08/2030	GBP	202.000	210.296	0,21
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	2.006.000	1.432.888	1,42	NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	404.000	378.774	0,38
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	616.000	692.427	0,69	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	410.000	467.281	0,46
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1.103.000	987.875	0,98	NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 18/06/2026	EUR	156.000	136.361	0,14
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	259.000	220.869	0,22	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	600.000	599.646	0,60
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.449.000	1.280.524	1,27	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	35.000	25.792	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	350.000	304.516	0,30	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	40.000	30.728	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	1.045.000	988.667	0,98	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	25.000	17.513	0,02
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	200.000	173.030	0,17					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OSB Group plc, Reg. S 6% 31/12/2164	GBP	738.000	635.168	0,63	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	220.000	48.678	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/03/2027	USD	200.000	183.829	0,18	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	100.000	99.478	0,10
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 2.125% 26/09/2024	EUR	299.000	286.837	0,29	Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	100.000	88.006	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	1.131.000	926.204	0,92	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	100.130	0,10
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	200.000	179.999	0,18	Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	1.100.000	1.000.230	0,99
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.4% 06/06/2027	USD	200.000	185.708	0,18	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	800.000	579.066	0,58
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	338.000	381.587	0,38	US Treasury Bill 0% 21/02/2023	USD	500.000	465.779	0,46
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1.100.000	1.128.048	1,12	US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	40.000	37.170	0,04
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400.000	310.746	0,31	Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	174.000	186.233	0,19
RL Finance Bonds No. 2 plc, Reg. S, FRN 6.125% 30/11/2043	GBP	225.000	253.799	0,25	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	474.000	454.337	0,45
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	256.000	280.402	0,28				44.387.523	44,12
Romania Government Bond, Reg. S 4.875% 22/01/2024	USD	100.000	93.437	0,09	Asistencia sanitaria				
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200.000	180.698	0,18	Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.632% 04/06/2023	EUR	473.000	469.434	0,47
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	34.000	25.196	0,03	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	157.451	0,16
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	421.000	356.691	0,35	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	136.000	127.752	0,13
Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	380.000	366.369	0,36	Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	477.000	469.141	0,47
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	200.000	200.507	0,20	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	65.000	55.128	0,05
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	400.000	335.520	0,33	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	10.000	8.245	0,01
Sydbank A/S, Reg. S 1.375% 18/09/2023	EUR	250.000	246.363	0,24	GN Store Nord A/S, Reg. S 0.875% 25/11/2024	EUR	731.000	658.301	0,65
UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	259.000	229.315	0,23	Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	13.000	10.630	0,01
UBS Group AG, 144A 4.875% 31/12/2164	USD	576.000	464.282	0,46	HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	57.000	46.169	0,05
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	62.988	68.348	0,07	Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	200.000	137.000	0,14
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	615.000	626.491	0,62	Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	900.000	776.883	0,76
								2.916.134	2,90
					Productos industriales				
					AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	122.000	110.630	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	100.000	84.526	0,08	Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	244.000	209.999	0,21
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100.000	84.903	0,08				8.095.207	8,05
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	800.000	818.262	0,82	Tecnología de la información				
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.875% 18/02/2026	EUR	591.000	541.529	0,54	Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	113.000	94.131	0,09
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	500.000	375.879	0,37	Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	700.000	654.131	0,65
Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	200.000	188.323	0,19	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	200.000	137.592	0,14
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	200.000	199.566	0,20				885.854	0,88
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	200.000	202.962	0,20	Materiales				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	394.000	325.599	0,32	DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	192.000	185.764	0,18
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	322.000	255.942	0,25	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	494.000	438.920	0,44
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	294.000	225.214	0,22	HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	60.000	50.239	0,05
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0% 14/02/2024	EUR	88.000	85.012	0,08	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	200.000	186.814	0,19
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200.000	187.573	0,19				861.737	0,86
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	300.000	292.369	0,29	Sector inmobiliario				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	1.306.000	1.126.770	1,13	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	415.000	401.783	0,40
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5.25% 23/01/2026	GBP	100.000	112.850	0,11	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	707.000	368.598	0,37
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6.125% 02/03/2028	GBP	578.000	659.830	0,66	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	461.000	234.868	0,23
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	722.000	638.745	0,64	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	542.000	275.615	0,27
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1.262.000	1.181.308	1,18	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	125.000	101.101	0,10
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	4.000	3.304	-	CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	131.000	124.683	0,12
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134.000	134.415	0,13	Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	100.000	92.884	0,09
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	63.000	49.697	0,05	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	200.000	179.227	0,18
					Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	120.000	85.575	0,09
					G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	1.000.000	399.200	0,40
					Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	580.000	492.496	0,49
					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.618.000	1.185.216	1,18
					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	181.000	97.235	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	450.000	332.827	0,33	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	800.000	717.719	0,71
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	708.000	409.401	0,41	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	101.000	96.203	0,10
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	600.000	484.135	0,48	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	100.000	88.295	0,09
LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	200.000	193.036	0,19	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	111.000	109.934	0,11
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	100.000	105.192	0,10	Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	700.000	852.710	0,85
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	198.000	182.007	0,18	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1.000.000	883.375	0,88
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	659.000	419.469	0,42	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	300.000	267.958	0,27
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	200.000	181.118	0,18	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300.000	241.094	0,24
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	100.000	82.951	0,08	Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100.000	96.403	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	90.000	57.741	0,06	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100.000	97.691	0,10
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	100.000	80.475	0,08	National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	293.000	276.800	0,28
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1.760.000	1.474.871	1,47	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	100.000	93.311	0,09
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	119.000	108.788	0,11	SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	314.000	350.647	0,35
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	100.000	93.137	0,09	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	247.000	233.762	0,23
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	400.000	312.756	0,31	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	200.000	178.898	0,18
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	415.000	338.946	0,34	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.199.919	1,18
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.236.000	937.366	0,93				6.725.607	6,69
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	100.000	90.791	0,09				82.749.339	82,27
			9.923.488	9,87					
Servicios públicos					Bonos convertibles				
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	184.616	0,18	Tecnología de la información				
E.ON SE, Reg. S 0.375% 20/04/2023	EUR	373.000	370.764	0,37	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	100.000	70.445	0,07
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	94.000	89.530	0,09				70.445	0,07
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	300.000	295.978	0,29				70.445	0,07
					Total Bonos convertibles				
								70.445	0,07
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								82.819.784	82,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	18.000	3.201	-	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	22.000	17.449	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	63.000	46.868	0,05	T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	7.000	5.793	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	110.000	93.269	0,09	T-Mobile USA, Inc. 2.875% 15/02/2031	USD	15.000	11.651	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	61.000	45.469	0,05	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	82.000	67.849	0,07
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	32.000	23.372	0,02	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	44.000	34.304	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	200.000	157.492	0,16	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	35.000	24.199	0,02
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	30.000	23.325	0,02				1.141.354	1,13
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	57.000	49.310	0,05	Consumo discrecional				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	13.000	10.648	0,01	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	29.000	25.992	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	19.000	14.036	0,01	Alea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	186.171	0,18
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	35.000	27.785	0,03	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	18.000	15.745	0,02
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	247.000	181.430	0,19	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	30.000	25.621	0,03
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	40.000	36.263	0,04	CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	3.000	2.633	-
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	15.000	14.506	0,01	CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	8.000	6.769	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	29.000	23.585	0,02	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	29.000	26.818	0,03
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	33.000	22.772	0,02	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	25.000	23.163	0,02
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	10.000	3.935	-	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	48.000	36.199	0,04
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	60.000	49.697	0,05	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	30.000	25.323	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	49.000	41.174	0,04	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	23.000	15.980	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	58.000	44.986	0,04	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	9.000	6.800	0,01
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	70.000	66.986	0,07	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	30.000	18.858	0,02
					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	590.000	356.011	0,34
					Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	35.000	23.513	0,02
					Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	17.000	13.595	0,01
					Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	9.000	8.945	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	15.000	12.112	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	15.000	11.706	0,01
			830.248	0,83	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	200.000	190.345	0,19
Bienes de consumo básico					JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	1.057.000	990.699	0,99
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50.000	44.582	0,04	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	30.000	24.044	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5.000	4.160	-	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	45.000	25.475	0,03
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200.000	186.558	0,19	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	39.000	35.698	0,04
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	47.000	41.279	0,04	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	15.000	11.883	0,01
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	30.000	25.372	0,03	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	35.000	26.117	0,03
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	50.000	45.439	0,05	Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	33.000	24.005	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	73.000	60.158	0,06	Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	17.000	13.967	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	28.000	22.467	0,02				2.636.071	2,63
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	19.000	9.551	0,01	Asistencia sanitaria				
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	71.000	64.042	0,06	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	42.000	36.265	0,04
			503.608	0,50	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	75.000	59.979	0,06
Energía					Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	20.000	16.613	0,02
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	633.165	516.256	0,51	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	5.000	4.072	-
			516.256	0,51	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	65.000	55.347	0,06
Finanzas					Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	13.000	6.246	0,01
Banco Bradesco SA, Reg. S 4.375% 18/03/2027	USD	200.000	180.022	0,18	HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	9.000	6.771	0,01
Bank of America Corp. 5.668% 02/04/2026	USD	365.000	339.412	0,34	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	33.000	26.577	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	30.000	23.833	0,02	Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	200.000	191.467	0,18
BBVA Bancomer SA, Reg. S 4.375% 10/04/2024	USD	220.000	203.429	0,20	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	63.000	47.747	0,05
BNP Paribas SA, 144A 2.591% 20/01/2028	USD	550.000	454.095	0,45	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	3.000	2.232	-
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	49.000	36.750	0,04					
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	10.000	9.193	0,01					
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	12.000	9.256	0,01					
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	30.000	26.142	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	35.000	26.614	0,03	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	51.000	46.993	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	70.000	61.615	0,06	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	20.000	16.166	0,02
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	25.000	13.509	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	9.000	7.789	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	8.000	6.706	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	9.000	7.371	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	67.000	54.042	0,05	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	47.000	43.803	0,04
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	16.000	14.249	0,01	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	20.000	17.837	0,02
			630.051	0,63	Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	60.000	50.840	0,05
Productos industriales								688.212	0,68
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	17.000	12.001	0,01	Tecnología de la información				
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	2.000	1.802	-	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	5.000	4.047	-
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	57.000	48.824	0,05	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	40.000	34.519	0,03
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	200.000	101.218	0,10	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200.000	182.554	0,19
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	26.000	23.793	0,02	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	16.000	12.437	0,01
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2.686	2.293	-	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	50.000	36.154	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	30.000	22.718	0,02	Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	22.620	23.137	0,02
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	4.000	3.327	-	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	4.000	3.198	-
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	20.000	16.297	0,02	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	60.000	46.619	0,05
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	71.000	58.477	0,06	Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	51.000	47.962	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	27.000	21.881	0,02	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	15.000	10.570	0,01
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	200.000	140.362	0,14				401.197	0,40
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	16.000	12.272	0,01	Materiales				
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	38.000	32.148	0,03	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250.000	216.843	0,22
					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	14.000	10.976	0,01
					Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	6.000	4.717	-
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	94.000	76.096	0,08
					Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	23.000	15.143	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	16.000	12.259	0,01	Servicios públicos				
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200.000	181.455	0,18	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450.000	374.698	0,37
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	20.000	17.715	0,02	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	64.000	49.859	0,05
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	11.000	9.510	0,01	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	200.000	165.421	0,16
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	25.000	21.713	0,02	Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	444.000	403.635	0,40
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	27.000	24.213	0,02	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	19.000	16.014	0,02
			590.640	0,59				1.009.627	1,00
Sector inmobiliario					Total Bonos			9.463.741	9,41
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200.000	175.729	0,18	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			9.463.741	9,41
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	52.000	42.353	0,04	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	7.000	5.943	0,01	Bonos				
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	70.000	54.530	0,05	Finanzas				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200.000	185.540	0,19	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200.000	-	-
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	5.000	4.524	-				-	-
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	40.000	35.097	0,03	Total Bonos			-	-
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	10.000	8.652	0,01	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	5.000	4.109	-	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			516.477	0,51	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist EUR Hedged	EUR	32	2.780	-
								2.780	-
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			2.780	-
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			2.780	-
					Total Inversiones			92.286.305	91,75
					Efectivo			4.117.359	4,09
					Otros activos/(pasivos)			4.182.290	4,16
					Total Patrimonio neto			100.585.954	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	4.343.787	GBP	3.777.114	27/01/2023	BNP Paribas	81.415	0,08
EUR	8.111.074	GBP	7.041.179	27/01/2023	J.P. Morgan	165.293	0,16
EUR	294.697	GBP	253.000	27/01/2023	Morgan Stanley	9.194	0,01
EUR	353.014	GBP	304.000	27/01/2023	Standard Chartered	9.958	0,01
EUR	654.404	GBP	565.724	27/01/2023	State Street	16.000	0,02
EUR	12.102.476	USD	11.871.687	27/01/2023	Bank of America	995.610	0,99
EUR	422.168	USD	445.000	27/01/2023	J.P. Morgan	5.836	0,01
EUR	194.315	USD	200.896	27/01/2023	Morgan Stanley	6.361	0,01
EUR	999.594	USD	1.057.000	27/01/2023	Standard Chartered	10.690	0,01
EUR	6.507.324	GBP	5.672.975	27/02/2023	BNP Paribas	114.026	0,11
EUR	12.976.243	USD	13.398.503	27/02/2023	BNP Paribas	466.674	0,46
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.881.057	1,87
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	15.634	EUR	9.835	31/01/2023	HSBC	113	-
EUR	172.072	USD	183.161	31/01/2023	HSBC	761	-
JPY	4.691.239	EUR	32.304	31/01/2023	HSBC	1.098	-
SGD	14.863	EUR	10.282	31/01/2023	HSBC	93	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.065	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.883.122	1,87
GBP	119.000	EUR	138.025	27/01/2023	Barclays	(3.737)	-
GBP	586.732	EUR	678.701	27/01/2023	Morgan Stanley	(16.589)	(0,02)
USD	535.366	EUR	515.043	27/01/2023	J.P. Morgan	(14.167)	(0,01)
USD	344.851	EUR	324.481	27/01/2023	Lloyds Bank	(1.847)	-
USD	643.131	EUR	615.294	27/01/2023	Morgan Stanley	(13.596)	(0,01)
USD	626.495	EUR	601.859	27/01/2023	Standard Chartered	(15.725)	(0,02)
USD	413.058	EUR	390.610	27/01/2023	State Street	(4.163)	(0,01)
GBP	167.000	EUR	193.431	27/02/2023	Standard Chartered	(5.226)	(0,01)
USD	95.000	EUR	90.774	27/02/2023	Lloyds Bank	(2.077)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(77.127)	(0,08)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	73	JPY	10.555	31/01/2023	HSBC	(2)	-
GBP	373.921	EUR	427.185	31/01/2023	HSBC	(5.298)	-
USD	25.123.915	EUR	23.595.416	31/01/2023	HSBC	(96.967)	(0,10)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(102.267)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(179.394)	(0,18)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.703.728	1,69

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(4)	EUR	13.320	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(42)	EUR	1.085.679	1,08
Long Gilt, 29/03/2023	(1)	GBP	5.377	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	210	USD	55.183	0,06
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(42)	USD	103.122	0,10
US Ultra Bond, 22/03/2023	(45)	USD	80.071	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.342.752	1,34
Euro-Bund, 08/03/2023	11	EUR	(55.545)	(0,06)
US 5 Year Note, 31/03/2023	51	USD	(11.434)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	125	USD	(94.397)	(0,09)
US Long Bond, 22/03/2023	19	USD	(45.477)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(206.853)	(0,21)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.135.899	1,13

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
4.982	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.38-V2	Venta	5,00%	20/06/2027	103	-
300.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	1.132	-
850.000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	23.097	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							24.332	0,03
872.000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3.8% 15/02/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(3.373)	-
141.270	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(2.967)	-
158.730	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(3.334)	-
527.449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(9.369)	(0,01)
1.054.898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(18.740)	(0,02)
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(13.311)	(0,01)
1.250.000	EUR	Citigroup	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/06/2027	(47.954)	(0,06)
900.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(4.231)	(0,01)
900.000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4.13% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/12/2027	(4.231)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(107.510)	(0,11)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(83.178)	(0,08)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	1.148.000	903.431	0,05	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	3.688.000	2.993.771	0,17
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	1.172.000	1.015.582	0,06	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	2.787.000	2.632.272	0,15
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2.359.000	1.775.684	0,10	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	3.285.000	2.805.334	0,16
Altice France SA, Reg. S 5.4% 15/07/2029	EUR	923.000	747.872	0,04	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	2.008.000	1.681.891	0,09
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	368.000	335.721	0,02	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	1.200.000	990.489	0,06
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.832.000	1.756.826	0,10	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	1.285.000	995.700	0,06
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1.687.000	1.649.635	0,09	Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	3.928.000	3.376.516	0,19
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.787.000	1.412.404	0,08				55.524.140	3,14
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	3.906.000	3.198.086	0,18	Consumo discrecional				
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	4.402.000	4.191.404	0,24	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	364.000	334.888	0,02
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	2.954.000	2.396.069	0,14	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	4.320.000	3.485.553	0,20
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	7.068.000	6.630.490	0,36	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	7.095.000	6.182.156	0,34
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1.000.000	992.126	0,06	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	1.970.000	1.821.740	0,10
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	1.168.000	1.170.627	0,07	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	951.000	1.042.340	0,06
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	4.898.000	4.008.443	0,23	Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	1.152.000	1.048.878	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% 31/12/2164	EUR	1.000.000	867.010	0,05	Explorer II A/S 3.375% 24/02/2025	EUR	1.698.158	1.515.502	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	1.000.000	969.708	0,05	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	1.259.000	1.358.775	0,08
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	2.386.000	1.328.406	0,08	Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	3.059.000	2.763.622	0,16
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2.238.000	1.994.876	0,11	Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	2.194.000	2.173.139	0,12
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	2.875.000	2.703.767	0,15	Gamma Bondco SARL, Reg. S 8.125% 15/11/2026	EUR	6.505.000	5.938.690	0,33
					Goodyear Europe BV, Reg. S 2.75% 15/08/2028	EUR	1.820.000	1.566.918	0,09
					HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2.742.000	1.580.529	0,09
					KB Home 4% 15/06/2031	USD	4.600.000	3.680.659	0,20
					LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	2.399.000	2.268.371	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3.502.000	3.245.566	0,18	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	3.230.000	2.993.268	0,17
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S, FRN 5.796% 15/06/2036	GBP	848.000	810.989	0,05	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	2.219.000	2.216.359	0,13
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5.75% 15/09/2026	EUR	2.569.000	2.576.656	0,15	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	11.041.000	11.189.447	0,63
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1.450.000	1.100.359	0,06	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	9.396.000	10.623.587	0,60
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	2.640.000	2.704.805	0,15	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	1.755.000	1.675.542	0,09
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	2.868.000	2.849.770	0,16	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	2.978.000	2.709.072	0,15
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	3.400.000	3.168.386	0,18	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	7.509.000	6.358.827	0,36
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	1.903.000	1.506.429	0,09	Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	470.000	423.390	0,02
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	4.001.000	3.580.680	0,20	Trafigura Funding SA, Reg. S 3.875% 02/02/2026	EUR	1.579.000	1.601.967	0,09
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	200.000	167.392	0,01	Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	548.000	447.644	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	900.000	809.859	0,05	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.200.000	1.040.394	0,06
			59.282.651	3,35	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	4.700.000	3.689.016	0,21
Bienes de consumo básico							62.143.337	3,51	
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	55.000	46.446	-	Finanzas				
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	370.000	322.471	0,02	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% 31/12/2164	EUR	2.000.000	1.867.506	0,11
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	2.527.000	2.561.674	0,15	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.962.000	1.964.273	0,11
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 3.992% Perpetual	EUR	2.100.000	414.081	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	1.500.000	1.612.294	0,09
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.756.000	1.642.981	0,09	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	3.200.000	2.879.193	0,16
			4.987.653	0,28	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	2.000.000	1.669.087	0,09
Energía					Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1.400.000	216.601	0,01
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	3.476.000	2.490.110	0,14	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2.100.000	324.902	0,02
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	4.351.000	4.081.766	0,23	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	2.011.000	2.411.846	0,14
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	4.169.000	3.746.889	0,21	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.926.000	2.045.344	0,12
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7.818.741	6.856.059	0,39					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 2.756% Perpetual	EUR	170.000	130.713	0,01	HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	4.715.000	4.913.300	0,28
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	4.452.000	4.413.139	0,25	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400.000	374.363	0,02
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	9.365.000	7.724.774	0,44	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	6.873.000	5.923.224	0,33
BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	1.023.000	1.068.962	0,06	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	1.020.000	1.249.791	0,07
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.868.000	1.653.163	0,09	Iqera Group SAS, Reg. S 4.25% 30/09/2024	EUR	2.003.000	1.953.263	0,11
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1.888.748	1.848.032	0,10	Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	1.947.000	2.029.410	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1.400.000	1.497.376	0,08	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2.357.000	2.366.561	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	4.200.000	4.116.480	0,23	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1.000.000	928.339	0,05
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3.500.000	3.054.311	0,17	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	3.427.000	3.459.490	0,20
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	3.600.000	3.473.885	0,20	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	200.000	212.066	0,01
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	5.470.000	4.841.640	0,27	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	5.989.000	6.364.362	0,36
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2.931.000	3.115.718	0,18	Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	491.000	465.955	0,03
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	573.000	452.378	0,03	Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	3.589.000	2.467.279	0,14
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	5.225.000	4.576.055	0,26	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	705.000	653.690	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	3.400.000	2.766.615	0,16	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	5.281.000	5.504.075	0,31
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% 31/12/2164	EUR	400.000	374.529	0,02	Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	14.802.000	4.419.087	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	774.000	884.582	0,05	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	7.447.000	5.855.576	0,33
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	3.763.000	3.624.395	0,20	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	4.310.000	3.532.770	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	8.880.000	7.903.158	0,45	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	3.565.000	2.664.664	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	2.865.000	2.366.723	0,13	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	2.105.000	1.839.334	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	3.416.000	2.798.952	0,16	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	1.061.000	1.225.012	0,07
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	2.237.000	2.308.091	0,13	Piraeus Bank SA, Reg. S 3.875% 03/11/2027	EUR	3.737.000	3.380.269	0,19
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1.190.000	1.023.188	0,06	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	2.428.000	2.066.064	0,12
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	3.776.000	3.563.229	0,20	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	2.076.000	2.258.019	0,13
					Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	3.355.000	3.032.962	0,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	525.000	455.002	0,03	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	900.000	883.925	0,05
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	4.675.000	4.395.309	0,25				37.042.234	2,09
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	1.486.000	1.132.973	0,06	Productos industriales				
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	3.800.000	2.934.849	0,17	AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	11.428.000	10.532.021	0,59
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	1.842.000	1.657.835	0,09	Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	9.908.000	8.850.122	0,50
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	862.000	759.632	0,04	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	4.269.000	3.997.534	0,23
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7.624.000	7.350.824	0,42	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	133.000	118.800	0,01
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	848.000	760.521	0,04	Albion Financing 2 Sarl, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	6.385.000	5.469.032	0,31
			173.157.004	9,78	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	389.000	330.822	0,02
Asistencia sanitaria					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	463.000	408.255	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.487.000	1.280.013	0,07	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	6.047.000	5.128.504	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	5.114.000	4.295.760	0,24	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	3.490.000	3.134.534	0,18
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	4.983.000	4.689.110	0,26	Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	767.000	568.956	0,03
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	3.355.000	3.086.491	0,17	Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	5.720.000	5.102.882	0,29
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	2.035.000	2.005.297	0,11	EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	2.100.000	1.898.153	0,11
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	2.719.000	2.460.533	0,14	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.326.000	1.446.501	0,08
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	7.227.000	6.357.942	0,36	International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 3.75% 25/03/2029	EUR	2.400.000	1.978.218	0,11
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1.046.000	976.776	0,06	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	294.000	286.642	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	475.000	465.575	0,03	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2.026.000	1.734.376	0,10
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	379.000	310.383	0,02	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	1.480.000	1.565.342	0,09
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	4.500.000	4.600.303	0,26	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	3.112.000	2.867.189	0,16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	2.116.000	1.961.044	0,11	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	423.000	315.475	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	4.143.000	3.669.082	0,21	Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	864.000	846.114	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1.465.000	1.463.208	0,08	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	2.500.000	2.259.682	0,13
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	2.000.000	1.777.537	0,10	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	3.605.000	3.153.959	0,18
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	1.500.000	1.384.433	0,08	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3.375% 15/04/2029	EUR	363.000	332.089	0,02
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	968.000	792.464	0,04	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1.126.000	1.036.244	0,06
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	2.466.000	2.190.476	0,12	Schoeller Packaging BV, Reg. S 6.375% 01/11/2024	EUR	1.513.000	1.120.519	0,06
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1.012.000	892.043	0,05	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2.751.000	2.560.634	0,14
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	255.000	241.352	0,01	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	1.140.000	1.048.499	0,06
United Rentals North America, Inc. 3.75% 15/01/2032	USD	3.602.000	2.940.551	0,17	WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	2.940.000	2.573.632	0,15
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	3.362.000	3.091.853	0,17	WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	2.289.000	2.200.466	0,12
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.852.000	1.795.782	0,10				27.292.088	1,54
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	2.948.000	2.737.716	0,15	Sector inmobiliario				
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	1.807.000	1.547.275	0,09	ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	4.000.000	2.947.588	0,17
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.840.000	2.863.615	0,16	ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2.400.000	1.064.012	0,06
			80.297.777	4,53	ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	1.500.000	646.202	0,04
Tecnología de la información					ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	7.100.000	2.569.867	0,15
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	6.474.000	5.622.376	0,32	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	3.318.000	3.427.551	0,19
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1.723.000	1.482.451	0,08	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849.000	472.287	0,03
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	5.167.000	4.124.692	0,23	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2.061.000	1.120.380	0,06
			11.229.519	0,63	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.782.000	2.052.058	0,12
Materiales					CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2.250.000	868.596	0,05
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	3.997.000	3.375.930	0,19	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	759.000	655.016	0,04
Endeavour Mining plc, 144A 5% 14/10/2026	USD	1.208.000	1.040.450	0,06	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	4.083.000	3.643.391	0,20
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1.736.000	1.971.647	0,11	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	1.590.000	677.255	0,04
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	1.508.000	1.347.270	0,08	Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2.600.000	1.977.644	0,11
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	3.664.000	2.728.228	0,15					
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	649.000	542.839	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado SD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.839.000	1.054.122	0,06	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	600.000	525.426	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.926.000	1.805.321	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% 31/12/2164	EUR	1.300.000	1.240.748	0,07
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	567.000	511.855	0,03				19.479.374	1,10
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	1.935.000	1.345.554	0,08	Total Bonos			570.267.269	32,20
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	55.000	50.064	-	Bonos convertibles				
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.845.000	1.415.791	0,08	Tecnología de la información				
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	2.967.000	2.031.053	0,11	ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	5.400.000	4.474.063	0,25
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1.678.000	1.500.367	0,08	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	2.300.000	1.728.791	0,10
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2.481.000	1.964.725	0,11				6.202.854	0,35
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	1.950.000	1.559.607	0,09	Total Bonos convertibles			6.202.854	0,35
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	1.496.000	1.404.924	0,08	Renta variable				
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	2.400.000	1.613.304	0,09	Finanzas				
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	1.512.000	1.452.958	0,08	JPMorgan Chase & Co.	USD	106.000	1.967.406	0,11
			39.831.492	2,25				1.967.406	0,11
Servicios públicos					Sector inmobiliario				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	1.400.000	1.473.774	0,08	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	200.000	4.523.925	0,26
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.5% 14/03/2082	EUR	4.000.000	3.489.090	0,20				4.523.925	0,26
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.465.485	0,08	Total Renta variable			6.491.331	0,37
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5.000.000	3.893.217	0,23	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			582.961.454	32,92
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	600.000	599.020	0,03	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	3.811.000	3.618.141	0,20	Bonos				
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3.866.000	3.174.473	0,18	Servicios de comunicación				
					Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2.381.000	2.175.469	0,12
					Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	5.573.000	1.057.330	0,06
					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	3.834.000	3.043.341	0,17
					CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	15.350.000	13.887.221	0,79
					CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2.005.000	1.638.466	0,09
					CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	12.630.000	10.045.049	0,57
					CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	1.385.000	1.029.070	0,06
					CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	4.970.000	3.890.553	0,22
					Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2.980.000	1.931.469	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	6.956.000	5.420.867	0,31	Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	7.814.000	7.978.563	0,45
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1.345.000	1.130.094	0,06	Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	989.000	1.020.739	0,06
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	12.230.000	9.914.969	0,56	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	3.455.000	3.638.761	0,21
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	4.960.000	4.114.860	0,23	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	819.000	664.851	0,04
Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	268.000	103.067	0,01	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	6.100.000	5.385.446	0,30
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	5.965.000	3.616.245	0,20	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	7.630.000	6.347.206	0,36
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	12.948.000	9.037.297	0,51	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	8.043.000	6.808.882	0,38
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	1.350.000	1.338.188	0,08	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	13.280.000	9.797.018	0,55
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	6.008.000	5.545.726	0,31	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	3.706.000	3.142.521	0,18
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.582.000	1.382.579	0,08				190.216.296	10,74
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	9.630.000	7.590.739	0,43	Consumo discrecional				
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8.845.000	7.492.246	0,42	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	8.998.000	8.604.943	0,49
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	6.091.000	5.517.304	0,31	Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	895.000	842.083	0,05
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	455.000	356.606	0,02	Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	7.419.000	6.087.524	0,34
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	14.551.000	13.649.028	0,77	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	393.000	366.808	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	6.377.000	5.533.833	0,31	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	11.444.000	10.428.345	0,59
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	7.443.000	5.480.132	0,31	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	3.728.000	3.639.581	0,21
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	4.585.000	1.925.081	0,11	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	3.710.000	3.652.718	0,21
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	4.255.000	3.760.468	0,21	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	4.659.000	3.758.811	0,21
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	6.080.000	4.889.540	0,28	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	3.504.000	3.424.514	0,19
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2.244.000	2.011.926	0,11	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	15.355.000	12.197.471	0,68
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	8.366.000	6.923.546	0,39	Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	3.255.000	2.316.681	0,13
					Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	4.307.000	4.088.011	0,23
					CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	923.000	864.476	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	3.713.000	3.351.966	0,19	Sands China Ltd. 4.3% 08/01/2026	USD	2.007.000	1.849.872	0,10
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	9.213.000	9.107.974	0,51	Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	5.101.000	4.352.476	0,25
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	3.066.000	2.681.554	0,15	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	6.684.000	5.366.185	0,30
Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029	USD	2.602.000	2.235.726	0,13	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	7.020.000	6.949.513	0,39
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	10.066.000	8.099.892	0,46	Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	3.593.000	3.810.412	0,22
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	2.630.000	2.389.907	0,13	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	2.895.000	2.494.274	0,14
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	3.697.000	3.049.138	0,17	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	6.690.000	6.354.146	0,36
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	6.615.000	5.734.833	0,32	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	4.085.000	3.686.754	0,21
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6.75% 15/02/2029	USD	3.275.000	2.948.883	0,17				196.601.012	11,10
Lithia Motors, Inc., 144A 3.875% 01/06/2029	USD	2.402.000	1.975.261	0,11	Bienes de consumo básico				
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	3.095.000	2.744.872	0,16	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2.599.000	2.472.637	0,14
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	12.097.000	8.968.110	0,51	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2.275.000	2.019.595	0,11
Meritage Homes Corp., 144A 3.875% 15/04/2029	USD	4.601.000	3.882.991	0,22	Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	5.264.000	4.750.313	0,27
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	2.376.000	1.915.371	0,11	Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	6.924.000	6.810.100	0,38
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	7.704.000	5.167.161	0,29	Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	6.498.000	5.571.190	0,31
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	6.461.000	5.510.255	0,31	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	9.622.000	8.460.529	0,49
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	11.698.000	7.531.612	0,43	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	6.156.000	5.295.938	0,30
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	3.733.000	3.224.024	0,18	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	5.981.000	5.377.577	0,30
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	5.700.000	4.085.840	0,23	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	6.690.000	3.588.418	0,20
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	5.441.000	4.931.323	0,28	United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	2.738.000	2.635.133	0,15
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	9.364.000	7.619.917	0,43	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	3.335.000	2.938.747	0,17
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	4.280.000	4.308.804	0,24				49.920.177	2,82
					Energía				
					Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	8.982.000	8.921.533	0,50
					Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	2.603.000	2.619.547	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	2.895.000	2.667.971	0,15	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	4.863.000	4.653.235	0,26
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	7.266.000	6.083.495	0,34	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	9.524.000	8.153.636	0,46
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	10.345.000	9.489.074	0,54	Hess Midstream Operations LP, 144A 5.5% 15/10/2030	USD	2.598.000	2.368.149	0,13
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	2.455.000	2.501.952	0,14	ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	7.752.000	6.534.510	0,37
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.625% 15/12/2025	USD	9.555.000	9.516.970	0,54	MC Brazil Downstream Trading SARM, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	7.872.000	6.508.485	0,37
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	11.788.000	10.051.744	0,58	New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	2.207.000	2.035.749	0,11
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	5.433.000	4.326.992	0,24	Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2.021.000	1.913.321	0,11
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	6.322.000	5.733.500	0,32	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4.298.000	3.592.649	0,20
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	928.000	831.683	0,05	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	5.604.000	4.656.408	0,26
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	6.878.000	5.947.407	0,34	Petrofac Ltd., 144A 9.75% 15/11/2026	USD	4.182.000	2.368.768	0,13
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	5.339.000	3.965.680	0,22	Petrofac Ltd., Reg. S 9.75% 15/11/2026	USD	1.768.000	1.001.431	0,06
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	2.825.000	2.596.292	0,15	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	5.505.000	5.187.940	0,29
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	6.565.000	6.348.585	0,36	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4.352.000	3.815.638	0,22
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	4.384.000	3.690.999	0,21	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3.406.000	2.889.382	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	2.698.000	2.250.402	0,13	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	3.200.000	3.080.170	0,17
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	13.525.000	13.174.167	0,75				178.061.289	10,06
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	3.505.000	3.362.382	0,19	Finanzas				
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	1.496.000	1.427.052	0,08	Bank of America Corp. 6.125% 31/12/2164	USD	8.160.000	7.962.453	0,44
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	8.512.000	7.094.795	0,40	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	1.780.000	1.508.804	0,09
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	3.435.000	2.766.541	0,16	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3.544.000	2.836.086	0,16
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	593.000	573.265	0,03	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	3.572.000	2.939.756	0,17
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	3.538.000	3.359.790	0,19	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	4.426.000	4.115.199	0,23
					General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	5.575.000	4.642.091	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	2.974.073	2.537.092	0,14	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	7.567.000	6.119.130	0,35
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	4.150.000	3.993.673	0,23	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1.221.000	969.081	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	2.704.000	2.761.523	0,16	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	2.390.000	2.107.546	0,12
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	7.735.000	6.614.575	0,37	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	11.035.000	8.953.247	0,51
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	16.005.000	9.667.522	0,54	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	6.399.000	6.009.877	0,34
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	3.915.000	4.087.946	0,23	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	7.987.000	4.605.144	0,26
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1.544.000	1.507.965	0,09	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	325.000	290.703	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	4.370.000	3.693.743	0,21	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	12.217.000	10.514.479	0,59
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	9.434.000	7.511.246	0,42	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	6.874.000	6.531.675	0,37
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	5.387.000	4.386.443	0,25				83.048.387	4,69
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	5.078.000	3.941.409	0,22					
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	7.598.000	6.660.597	0,38	Productos industriales				
			81.368.123	4,59	Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	5.137.000	3.869.497	0,22
Asistencia sanitaria					Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	3.130.000	2.559.511	0,14
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	4.993.000	4.331.752	0,24	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	6.350.000	5.216.081	0,29
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	2.712.000	2.498.579	0,14	American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	633.000	608.672	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.858.000	1.187.785	0,07	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	13.783.000	12.597.060	0,72
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	3.858.000	3.419.375	0,19	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	8.475.000	8.275.329	0,47
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	13.657.000	12.408.022	0,70	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	749.397	682.637	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1.349.000	1.215.441	0,07	Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	865.000	679.566	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3.545.000	1.817.411	0,10	Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029	USD	3.978.000	3.031.316	0,17
HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	2.644.000	2.122.285	0,12	General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	6.789.000	6.690.138	0,38
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	5.810.000	4.992.755	0,28	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	8.258.000	7.328.975	0,41
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	2.892.000	2.954.100	0,17	IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	7.907.000	7.471.680	0,42

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	6.473.000	5.628.079	0,32	Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.990.000	1.685.053	0,10
Maxar Technologies, Inc., 144A 7.75% 15/06/2027	USD	1.624.000	1.689.287	0,10	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	6.258.000	5.405.222	0,30
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	9.822.000	8.631.574	0,49	CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	4.845.000	4.380.890	0,25
PECF USS Intermediate Holding III Corp., 144A 8% 15/11/2029	USD	6.503.000	4.232.347	0,24	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	4.745.000	4.369.148	0,25
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	4.754.000	4.163.886	0,24	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	4.259.000	3.532.299	0,20
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1.673.756	1.583.474	0,09	Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	6.269.000	5.446.195	0,30
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	625.000	542.188	0,03	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	1.965.000	1.516.064	0,09
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	6.820.000	5.581.438	0,32	Northwest Fiber LLC, 144A 10.75% 01/06/2028	USD	1.325.000	1.239.330	0,07
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2.108.000	2.316.713	0,13	Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	6.259.740	6.831.867	0,38
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	3.985.000	3.597.180	0,20	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	1.358.000	1.158.565	0,07
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	12.460.000	12.250.173	0,69	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	3.944.000	3.269.714	0,18
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	10.365.000	10.415.108	0,59	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1.117.000	942.741	0,05
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	3.831.000	3.537.445	0,20	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	5.450.000	4.097.584	0,23
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	3.872.000	3.383.685	0,19				50.704.811	2,86
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	10.834.000	10.773.599	0,61	Materiales				
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	3.404.000	3.239.178	0,18	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	281.000	233.588	0,01
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	2.375.000	599.688	0,03	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	8.693.000	6.825.045	0,40
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	1.467.000	1.326.315	0,07	Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	4.334.000	4.135.880	0,23
			142.501.819	8,05	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	4.837.000	4.476.585	0,25
Tecnología de la información					First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.5% 01/03/2024	USD	2.795.000	2.741.479	0,15
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	4.402.000	3.543.808	0,20	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	4.761.000	3.982.569	0,22
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	3.745.000	3.286.331	0,19	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1.033.000	945.195	0,05
					Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	1.521.000	1.376.302	0,08
					Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	6.500.000	5.452.534	0,31
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	6.427.000	5.551.450	0,31
					Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	11.194.000	7.863.785	0,45

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	6.324.000	5.170.072	0,29	Servicios públicos				
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	3.552.000	3.357.065	0,19	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	3.655.000	3.247.285	0,18
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	5.077.000	4.683.528	0,26	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	6.045.000	5.024.884	0,28
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	6.105.000	5.657.442	0,32	Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	5.897.000	4.997.708	0,28
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	3.710.000	3.285.131	0,19	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	831.000	733.374	0,04
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	105.000	85.362	-	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	3.416.000	3.630.999	0,21
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	6.555.000	6.410.861	0,36	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	3.265.000	3.527.223	0,20
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	9.622.000	7.923.141	0,46	NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	3.435.000	2.754.643	0,16
SPCM SA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	6.877.000	5.604.755	0,32	NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	4.908.000	3.718.777	0,21
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	6.568.000	6.284.687	0,35	NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	422.000	315.487	0,02
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.125% 01/04/2029	USD	3.133.000	2.093.126	0,12	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	5.005.000	4.501.052	0,25
			94.139.582	5,32				32.451.432	1,83
Sector inmobiliario					Total Bonos			1.117.615.774	63,11
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	10.260.000	8.916.484	0,51	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			1.117.615.774	63,11
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	4.676.000	3.886.659	0,22	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	5.914.000	5.536.831	0,31	Bonos				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	280.000	258.488	0,01	Finanzas				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	5.000	4.384	-	SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual#	EUR	4.800.000	-	-
			18.602.846	1,05				-	-
					Total Bonos			-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones			1.700.577.228	96,03
					Efectivo			52.460.065	2,96
					Otros activos/(pasivos)			17.799.751	1,01
					Total Patrimonio neto			1.770.837.044	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	470.052	USD	496.804	27/01/2023	HSBC	5.616	-
EUR	3.178.144	USD	3.369.170	27/01/2023	J.P. Morgan	27.824	-
EUR	2.127.144	USD	2.259.247	27/01/2023	Morgan Stanley	14.374	-
EUR	454.491	USD	482.466	27/01/2023	Nomura	3.322	-
EUR	3.340.675	USD	3.502.715	27/01/2023	Standard Chartered	68.001	-
EUR	11.290.320	USD	11.987.393	27/01/2023	UBS	80.386	0,01
USD	2.448.658	GBP	2.005.248	27/01/2023	Lloyds Bank	29.966	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						229.489	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	7.240.035	USD	4.847.508	31/01/2023	HSBC	78.454	-
CHF	54.687.285	USD	59.122.731	31/01/2023	HSBC	279.940	0,02
EUR	330.458.724	USD	351.884.329	31/01/2023	HSBC	1.433.403	0,08
GBP	187	USD	225	31/01/2023	HSBC	-	-
NOK	108.266	USD	10.951	31/01/2023	HSBC	52	-
SEK	501	USD	48	31/01/2023	HSBC	-	-
SGD	9.953.208	USD	7.332.843	31/01/2023	HSBC	95.367	0,01
USD	560.917	GBP	460.738	31/01/2023	HSBC	5.119	-
USD	62.312	SEK	645.082	31/01/2023	HSBC	341	-
ZAR	57.666.312	USD	3.247.282	31/01/2023	HSBC	146.183	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.038.859	0,12
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.268.348	0,13
USD	2.017.955	EUR	1.934.746	27/01/2023	ANZ	(50.019)	-
USD	2.744.428	EUR	2.636.000	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(73.088)	(0,01)
USD	4.032.340	EUR	3.817.050	27/01/2023	Citibank	(47.555)	-
USD	2.091.286	EUR	2.002.000	27/01/2023	Deutsche Bank	(48.573)	-
USD	2.583.779	EUR	2.477.000	27/01/2023	J.P. Morgan	(63.789)	-
USD	316.205.958	EUR	305.839.912	27/01/2023	Morgan Stanley	(10.694.304)	(0,61)
USD	1.459.004	EUR	1.380.000	27/01/2023	RBC	(16.024)	-
USD	2.873.383	EUR	2.712.705	27/01/2023	State Street	(26.121)	-
USD	2.894.592	EUR	2.735.344	27/01/2023	UBS	(29.110)	-
USD	55.140.726	GBP	46.414.987	27/01/2023	Barclays	(844.129)	(0,05)
USD	1.025.681	SGD	1.414.117	27/01/2023	Goldman Sachs	(29.627)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.922.339)	(0,67)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	20.384.460	USD	24.795.975	31/01/2023	HSBC	(205.721)	(0,02)
NOK	148	USD	15	31/01/2023	HSBC	-	-
SEK	23.794.315	USD	2.299.511	31/01/2023	HSBC	(13.674)	-
USD	110.214	AUD	164.531	31/01/2023	HSBC	(1.729)	-
USD	1.251.805	CHF	1.155.943	31/01/2023	HSBC	(3.808)	-
USD	5.306.786	EUR	4.984.761	31/01/2023	HSBC	(22.788)	-
USD	15.949	GBP	13.229	31/01/2023	HSBC	(9)	-
USD	115	NOK	1.143	31/01/2023	HSBC	(1)	-
USD	22.811	SEK	237.665	31/01/2023	HSBC	(20)	-
USD	264.277	SGD	357.159	31/01/2023	HSBC	(2.275)	-
USD	112.818	ZAR	1.974.529	31/01/2023	HSBC	(3.377)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(253.402)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(12.175.741)	(0,69)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.907.393)	(0,56)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note, 31/03/2023	248	USD	54.250	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(450)	USD	390.844	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(220)	USD	115.156	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(66)	USD	33.000	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(6)	USD	797	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			594.047	0,03
US 5 Year Note, 31/03/2023	125	USD	(15.625)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(15.625)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			578.422	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
2.223.000	EUR	J.P. Morgan	Altice France Holding SA 5.875% 01/02/2027	Compra	(5,00)%	20/12/2025	85.945	0,01
178.509	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2024	14.568	-
687.002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2026	4.485	-
2.500.000	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 6.5% 15/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	128.733	-
1.250.000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 6.5% 15/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	64.366	0,01
700.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2026	32.456	-
2.739.168	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	113.783	-
1.076.150	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 2.2% 15/01/2024	Venta	5,00%	20/06/2023	3.703	-
3.600.000	EUR	J.P. Morgan	Lanxess AG 1% 07/10/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	179.106	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							627.145	0,03
55.860.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(435.054)	(0,02)
8.125.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(87.635)	(0,01)
2.261.027	EUR	Credit Suisse	Ardagh Packaging Finance plc 5.25% 15/08/2027	Venta	5,00%	20/06/2027	(304.714)	(0,02)
422.342	EUR	Credit Suisse	Boparan Finance plc 7.63% 30/11/2025	Venta	5,00%	20/06/2024	(91.819)	(0,01)
1.500.000	EUR	J.P. Morgan	Casino Guichard Perrachon SA 1.87% 13/06/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	(688.665)	(0,04)
4.257.206	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(58.101)	-
5.342.794	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(72.917)	-
2.378.684	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	(97)	-
780.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	(31)	-
520.000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	(33.021)	-
1.301.620	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	(82.655)	-
1.056.854	EUR	Credit Suisse	Jaguar Land Rover Automotive plc 2.2% 15/01/2024	Venta	5,00%	20/06/2024	(26.940)	-
2.045.210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(38.765)	-
4.090.420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(77.530)	-
1.330.182	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(215.209)	(0,01)
857.818	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(138.786)	(0,01)
491.015	EUR	Citigroup	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(79.441)	-
1.151.016	EUR	Credit Suisse	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(186.222)	(0,02)
1.800.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Venta	5,00%	20/06/2026	(291.221)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.908.823)	(0,16)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.281.678)	(0,13)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos convertibles									
Servicios de comunicación					Productos industriales				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	11.000.000	11.162.562	4,33	Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	8.400.000	7.989.550	3,11
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	700.000	865.979	0,34	DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	340.000.000	2.438.959	0,95
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5% 16/01/2026	EUR	1.300.000	1.521.038	0,59	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	900.000	988.301	0,38
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	5.000.000	4.954.642	1,93	Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	1.100.000	1.180.716	0,46
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	14.000.000	1.773.390	0,69	Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 29/10/2025	JPY	180.000.000	1.197.671	0,47
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	1.400.000	1.462.556	0,57	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	3.700.000	3.838.435	1,49
			21.740.167	8,45	Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	3.617.900	6.579.042	2,56
							24.212.674	9,42	
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3.000.000	3.517.500	1,37	Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	5.100.000	5.685.666	2,21
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 17/11/2027	AUD	600.000	369.167	0,14	Edenred, Reg. S 0% 06/09/2024	EUR	3.522.400	2.170.749	0,84
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	3.300.000	4.004.082	1,56	Globalwafers Co. Ltd., Reg. S 0% 01/06/2026	USD	2.400.000	1.925.128	0,75
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	3.000.000	2.814.334	1,09	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	6.397.000	5.860.418	2,27
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	32.000.000	4.376.509	1,71	MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	2.280.000	2.528.407	0,98
			15.081.592	5,87	Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	1.300.000	1.099.032	0,43
					SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025	JPY	180.000.000	1.328.791	0,52
Finanzas					Materiales				
Archer Obligations SA, Reg. S 0% 31/03/2023	EUR	2.100.000	2.473.101	0,96	Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	5.800.000	7.433.215	2,89
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 18/02/2024	EUR	1.200.000	1.239.931	0,48	Umicore SA, Reg. S 0% 23/06/2025	EUR	1.000.000	917.178	0,36
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 29/04/2025	EUR	1.800.000	1.863.594	0,72			8.350.393	3,25	
Oliver Capital SARL, Reg. S 0% 29/12/2023	EUR	2.800.000	2.934.817	1,14					
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/09/2023	JPY	230.000.000	1.642.733	0,64					
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	240.000.000	1.775.985	0,69					
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	3.300.000	3.141.104	1,23					
			15.071.265	5,86					
Asistencia sanitaria									
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	3.000.000	2.652.936	1,03					
QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	1.000.000	1.116.558	0,43					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Servicios públicos					BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027				
Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	2.700.000	2.730.722	1,06	USD	600.000	604.161	0,23	
			2.730.722	1,06	CONMED Corp., 144A 2.25% 15/06/2027				
Total Bonos convertibles					USD	1.441.000	1.239.773	0,48	
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					USD	2.000.000	2.154.639	0,84	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025				
Bonos convertibles					USD	4.358.000	4.443.772	1,73	
Servicios de comunicación					Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026				
Bilibili, Inc. 1.375% 01/04/2026	USD	980.000	1.086.909	0,42	USD	2.276.000	3.027.912	1,18	
Cable One, Inc. 1.125% 15/03/2028	USD	490.000	341.668	0,13	Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025				
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 19/02/2025	JPY	400.000.000	2.976.322	1,17	USD	1.206.000	1.106.536	0,43	
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300.000.000	2.238.637	0,87	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026				
Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	2.100.000	1.973.055	0,77	USD	2.625.000	2.272.581	0,88	
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1.525.000	1.418.522	0,55	USD	2.582.000	2.876.619	1,12	
Snap, Inc. 0.75% 01/08/2026	USD	625.000	496.866	0,19	Lantheus Holdings, Inc., 144A 2.625% 15/12/2027				
Ziff Davis, Inc., 144A 1.75% 01/11/2026	USD	1.546.000	1.446.024	0,56	USD	920.000	865.848	0,34	
			11.978.003	4,66	USD	788.000	642.881	0,25	
Consumo discrecional					Pacira BioSciences, Inc. 0.75% 01/08/2025				
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	2.020.000	2.520.362	0,98	USD	269.000	228.946	0,09	
Burlington Stores, Inc. 2.25% 15/04/2025	USD	1.950.000	2.126.816	0,83	Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1.25% 15/09/2027				
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	2.850.000	4.212.231	1,64	USD	1.785.000	1.914.651	0,74	
Etsy, Inc. 0.125% 01/09/2027	USD	200.000	191.078	0,07	Ship Healthcare Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/12/2023				
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	5.800.000	5.136.831	2,00	JPY	70.000.000	540.382	0,21	
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 15/06/2026	USD	2.050.000	1.707.533	0,66			25.005.655	9,72	
			15.894.851	6,18	Productos industriales				
Finanzas					Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 15/12/2027				
JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0.125% 01/01/2023	USD	2.850.000	2.673.711	1,04	USD	2.000.000	1.864.105	0,72	
			2.673.711	1,04	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025				
Asistencia sanitaria					USD	900.000	1.000.375	0,39	
Alnylam Pharma- ceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	1.517.000	1.547.994	0,60			2.864.480	1,11	
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.599% 01/08/2024	USD	1.550.000	1.538.960	0,60	Tecnología de la información				
					Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027				
					USD	4.175.000	3.797.410	1,49	
					Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025				
					USD	4.450.000	4.285.261	1,68	
					Block, Inc. 0.125% 01/03/2025				
					USD	1.950.000	1.746.560	0,68	
					Box, Inc. 0% 15/01/2026				
					USD	1.561.000	1.938.449	0,75	
					CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024				
					USD	2.488.000	2.487.767	0,97	
					Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025				
					USD	2.350.000	2.429.563	0,94	
					Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026				
					USD	2.539.000	2.160.649	0,84	
					Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028				
					USD	1.257.000	1.054.961	0,41	
					Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026				
					USD	1.190.000	1.263.051	0,49	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	2.413.000	2.658.597	1,04	Vishay Interte- chnology, Inc. 2.25% 15/06/2025	USD	850.000	772.249	0,30
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	1.900.000	1.634.677	0,64	Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 15/02/2028	USD	800.000	651.172	0,25
HubSpot, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	1.200.000	1.395.689	0,54	Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 01/12/2029	USD	2.700.000	2.295.127	0,89
InterDigital, Inc., 144A 3.5% 01/06/2027	USD	900.000	803.843	0,31	Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	2.800.000	2.768.509	1,09
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.5% 15/06/2028	USD	1.150.000	818.472	0,32				55.992.351	21,79
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/12/2026	USD	2.881.000	2.319.381	0,90	Sector inmobiliario				
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	2.048.000	1.907.884	0,74	Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	975.000	946.170	0,37
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	2.232.000	1.986.208	0,77	Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	700.000	667.526	0,26
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	2.000.000	1.574.508	0,61				1.613.696	0,63
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.417.000	1.772.910	0,69	Servicios públicos				
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	1.656.000	1.593.919	0,62	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/06/2024	USD	2.550.000	2.260.824	0,88
Pure Storage, Inc. 0.125% 15/04/2023	USD	1.777.000	1.807.810	0,70	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	500.000	470.947	0,18
Semtech Corp., 144A 1.625% 01/11/2027	USD	900.000	865.417	0,34	Ormat Technologies, Inc., 144A 2.5% 15/07/2027	USD	900.000	993.205	0,39
Silicon Laboratories, Inc. 0.625% 15/06/2025	USD	2.170.000	2.554.987	0,99	Sunnova Energy International, Inc., 144A 2.625% 15/02/2028	USD	450.000	341.190	0,13
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	1.800.000	2.090.159	0,81	Sunnova Energy International, Inc. 0.25% 01/12/2026	USD	3.021.000	2.194.260	0,85
Splunk, Inc. 1.125% 15/09/2025	USD	1.000.000	885.661	0,34				6.260.426	2,43
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	700.000	613.628	0,24	Total Bonos convertibles			122.283.173	47,56
Verint Systems, Inc. 0.25% 15/04/2026	USD	1.290.000	1.057.873	0,41	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			122.283.173	47,56
					Total Inversiones			249.788.063	97,14
					Efectivo			3.206.410	1,25
					Otros activos/(pasivos)			4.142.317	1,61
					Total Patrimonio neto			257.136.790	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	672.025	AUD	1.040.250	31/01/2023	Citibank	10.052	-
EUR	1.430.968	CHF	1.403.958	31/01/2023	Bank of America	4.620	-
EUR	4.458.140	CHF	4.342.308	31/01/2023	Barclays	46.581	0,02
EUR	1.793.637	CHF	1.760.558	31/01/2023	HSBC	5.002	-
EUR	516.622	GBP	456.040	31/01/2023	J.P. Morgan	2.082	-
EUR	6.123.659	HKD	49.792.836	31/01/2023	Lloyds Bank	147.663	0,06
EUR	156.868	SGD	223.742	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	689	-
EUR	1.588.269	USD	1.695.000	31/01/2023	Bank of America	2.932	-
EUR	145.916.208	USD	151.713.605	31/01/2023	Barclays	4.018.163	1,56
EUR	4.866.504	USD	5.069.000	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	125.458	0,05
EUR	812.965	USD	856.347	31/01/2023	HSBC	12.022	-
EUR	3.537.620	USD	3.714.000	31/01/2023	J.P. Morgan	63.908	0,03
EUR	399.697	USD	420.000	31/01/2023	Lloyds Bank	6.870	-
EUR	4.063.872	USD	4.248.343	31/01/2023	Standard Chartered	90.388	0,04
EUR	6.903.563	USD	7.228.464	31/01/2023	UBS	142.766	0,06
USD	10.979	EUR	10.264	31/01/2023	UBS	4	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.679.200	1,82
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	572.450	EUR	581.255	31/01/2023	HSBC	324	-
EUR	5.824	CHF	5.722	31/01/2023	HSBC	11	-
EUR	124.884	USD	133.017	31/01/2023	HSBC	474	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						809	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.680.009	1,82
EUR	11.653.470	JPY	1.683.571.036	31/01/2023	J.P. Morgan	(333.746)	(0,13)
EUR	2.157.384	JPY	312.000.000	31/01/2023	UBS	(64.092)	(0,03)
EUR	1.336.400	USD	1.430.000	31/01/2023	BNP Paribas	(1.082)	-
USD	463.849	EUR	434.175	31/01/2023	Bank of America	(335)	-
USD	3.000.000	EUR	2.812.692	31/01/2023	Barclays	(6.786)	-
USD	2.221.000	EUR	2.083.236	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.930)	-
USD	1.559.000	EUR	1.479.493	31/01/2023	Citibank	(21.357)	(0,01)
USD	5.433.829	EUR	5.218.091	31/01/2023	Deutsche Bank	(135.820)	(0,05)
USD	1.489.000	EUR	1.410.333	31/01/2023	HSBC	(17.668)	(0,01)
USD	3.658.396	EUR	3.509.141	31/01/2023	RBC	(87.436)	(0,03)
USD	2.128.878	EUR	2.039.191	31/01/2023	Standard Chartered	(48.047)	(0,02)
USD	2.949.000	EUR	2.821.331	31/01/2023	UBS	(63.126)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(785.425)	(0,30)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	9.013	CHF	8.901	31/01/2023	HSBC	(30)	-
USD	5.856.927	EUR	5.500.572	31/01/2023	HSBC	(22.576)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(22.606)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(808.031)	(0,31)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.871.978	1,51

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
SLM Student Loan Trust, Reg. S 2.093% 25/07/2039	EUR	33.400.009	34.053.637	2,61	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'A', 144A 5.418% 15/05/2036	USD	13.221.000	12.864.801	0,98
			34.053.637	2,61	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 5.918% 15/08/2034	USD	10.000.000	9.468.948	0,72
Total Bonos			34.053.637	2,61	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	14.735.000	13.648.046	1,04
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Finanzas									
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'B', 144A 3.483% 15/08/2040	USD	2.195.297	2.184.967	0,17	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 6.175% 15/11/2036	USD	17.977.000	16.610.822	1,27
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'B', 144A 2.617% 15/08/2040	USD	5.501.466	5.392.905	0,41	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	14.741.000	13.517.080	1,03
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'C', 144A 3.781% 15/08/2040	USD	4.648.000	4.443.393	0,34	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.652% 10/03/2037	USD	15.000.000	13.546.008	1,04
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'C', 144A 3.363% 15/08/2040	USD	17.510.000	16.905.154	1,29	Banna RMBS DAC, Reg. S, Series 2019-1 'A' 4.627% 30/12/2063	GBP	6.078.980	7.271.882	0,56
A10 Bridge Asset Financing LLC 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15.065.492	13.689.817	1,05	BDS Ltd. 'B', Series 2021-FL8, 144A 5.289% 18/01/2036	USD	13.608.000	13.107.296	1,00
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'D', 144A 4.523% 15/08/2040	USD	4.597.000	4.349.407	0,33	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE5 'M1' 4.871% 25/07/2034	USD	1.055.268	1.005.122	0,08
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6.750.000	5.330.351	0,41	Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2019-1A 'M1B', 144A 6.139% 25/03/2029	USD	612.375	612.114	0,05
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-SL2 'A' 4.636% 25/05/2037	USD	28.416	28.387	-	Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1B', 144A 6.128% 25/03/2031	USD	15.000.000	14.638.059	1,12
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'A3A' 3.721% 15/12/2038	GBP	4.455.144	5.059.476	0,39	Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1B', 144A 5.428% 25/06/2031	USD	7.750.000	7.442.081	0,57
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-10CB '1A2' 4.839% 25/05/2035	USD	69.128	51.730	-	Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M1C', 144A 6.389% 25/04/2029	USD	4.679.870	4.646.765	0,36
					Bellemeade Re Ltd., Series 2020-2A 'M1C', 144A 8.387% 26/08/2030	USD	239.019	239.177	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-3A 'M1C', 144A 8.089% 25/10/2030	USD	3.955.638	3.976.333	0,30	BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'E', 144A 6.295% 15/05/2030	USD	3.205.000	3.027.705	0,23
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.878% 25/03/2031	USD	2.285.000	2.182.760	0,17	BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'F', 144A 6.795% 15/05/2030	USD	7.213.000	6.763.280	0,52
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1C', 144A 5.778% 25/06/2031	USD	4.200.000	3.841.819	0,29	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 2.078% 15/01/2031	EUR	3.798.267	3.960.117	0,30
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.289% 25/04/2028	USD	7.109.808	7.093.502	0,54	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'B', 144A 5.025% 15/12/2036	USD	2.823.000	2.723.757	0,21
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.744% 25/03/2029	USD	14.662.000	14.550.513	1,11	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-375P 'D', 144A 3.635% 10/05/2035	USD	2.950.000	2.684.759	0,21
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-4A 'M2', 144A 7.239% 25/10/2029	USD	13.657.000	13.048.749	1,00	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'D', 144A 5.675% 15/12/2036	USD	3.496.000	3.329.230	0,25
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M2', 144A 6.828% 25/06/2031	USD	7.500.000	6.338.338	0,49	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'E', 144A 6.675% 15/12/2036	USD	2.906.000	2.752.798	0,21
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-4A 'M2B', 144A 7.989% 25/06/2030	USD	2.256.130	2.253.910	0,17	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2019-WCM 'F', 144A 6.075% 15/10/2034	USD	198.972	189.775	0,01
Bellemeade RE Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 4.928% 25/09/2031	USD	10.233.000	9.696.096	0,74	CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'D', 144A 5.525% 15/12/2031	USD	3.155.200	2.917.342	0,22
Bellemeade RE Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.328% 25/09/2031	USD	17.952.000	16.999.731	1,30	CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'E', 144A 5.775% 15/12/2031	USD	4.936.800	4.411.424	0,34
Bellemeade RE Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 5.478% 25/09/2031	USD	12.243.000	10.952.961	0,84	CVC Cordatus Loan Fund V DAC, Reg. S 'ARR', Series 5X 2.112% 21/07/2030	EUR	3.764.285	3.917.987	0,30
Bellemeade RE Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.078% 25/09/2031	USD	20.874.000	17.885.325	1,37	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '1AF4' 6.3% 25/12/2035	USD	1.377.988	1.269.807	0,10
BlackRock European CLO VI DAC, Reg. S 'A1', Series 6X 2.248% 15/07/2032	EUR	11.936.000	12.375.598	0,95	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-13 '1AF4' 4.011% 25/01/2037	USD	1.599.182	1.508.671	0,12
Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 1.998% 15/10/2031	EUR	9.150.000	9.443.627	0,72	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF5' 4.011% 25/01/2037	USD	2.846.960	2.249.104	0,17
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 4.139% 15/02/2039	GBP	2.447.080	2.811.993	0,22	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '1AF6' 6.15% 25/09/2046	USD	247.407	223.860	0,02
BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'C', 144A 5.095% 15/05/2030	USD	300.000	284.911	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF6' 4% 25/01/2037	USD	469.779	431.576	0,03	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '2A1A' 4.013% 15/07/2036	USD	1.160.139	1.058.763	0,08
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.409% 25/04/2047	USD	464.622	415.104	0,03	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-L 'A' 4.095% 15/02/2036	USD	251.006	245.169	0,02
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-O '1A' 4.155% 15/02/2034	USD	164.662	163.463	0,01	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-B 'A' 4.025% 15/02/2037	USD	45.295	41.567	-
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '4F1B', 144A 4.135% 15/05/2034	USD	26.943	26.938	-	DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2019-1735 'E', 144A 4.334% 10/04/2037	USD	4.174.000	2.798.820	0,21
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '4U1A', 144A 4.145% 15/03/2034	USD	348.692	347.579	0,03	Dryden Euro CLO BV, Reg. S, Series 2013-29X 'ARR' 2.128% 15/07/2032	EUR	9.950.870	10.359.838	0,79
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.055% 15/07/2035	USD	377.352	372.067	0,03	DSL A Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1A' 4.629% 19/10/2045	USD	1.298.753	1.068.666	0,08
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.065% 15/11/2035	USD	2.144.897	2.085.447	0,16	Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/11/2028	USD	6.594.000	6.535.784	0,50
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4.055% 15/05/2036	USD	1.289.126	1.223.538	0,09	Eagle RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.189% 25/04/2029	USD	3.903.305	3.820.545	0,29
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '1A' 4.013% 15/07/2036	USD	1.717.300	1.568.361	0,12	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	9.374.642	9.323.451	0,71
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-G '2A' 4.105% 15/12/2035	USD	307.581	304.978	0,02	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 6.189% 25/01/2030	USD	11.207.000	10.771.110	0,82
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '2A' 4.055% 15/05/2036	USD	1.209.891	1.152.215	0,09	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 6.389% 25/01/2030	USD	5.010.000	4.680.276	0,36
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-I '2A' 4.015% 15/01/2037	USD	2.009.796	1.844.060	0,14	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.178% 25/04/2034	USD	9.397.000	8.709.254	0,67
					Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2.893% 15/06/2044	GBP	1.032.810	1.195.294	0,09
					Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'A3' 3.821% 15/09/2044	GBP	4.468.428	5.247.664	0,40
					Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3A' 4.502% 13/06/2045	GBP	2.091.921	2.492.727	0,19
					Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3C' 4.502% 13/06/2045	GBP	1.655.031	1.972.010	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	19.165.046	22.490.202	1,72	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR1 '1A1' 3.014% 25/03/2037	USD	970.735	794.331	0,06
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	19.565.391	22.976.563	1,77	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1A' 4.609% 25/04/2046	USD	998.995	817.499	0,06
Galaxy Xxiv CLO Ltd., FRN, Series 2017-24A 'A', 144A 5.199% 15/01/2031	USD	1.288.000	1.271.423	0,10	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1B' 4.599% 25/04/2046	USD	750.004	613.466	0,05
GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 'B', Series 2021-4GS, 144A 2.36% 20/07/2048	USD	4.537.000	3.159.599	0,24	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2007-CH1 'AF5' 4.6% 25/11/2036	USD	5.538.511	5.301.472	0,41
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 1.193% 18/03/2039	EUR	422.733	442.666	0,03	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A5 '2A2' 3.984% 25/08/2035	USD	64.203	60.092	-
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 4.937% 16/06/2036	USD	13.296.017	12.882.859	0,99	Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 3.668% 17/04/2044	GBP	2.655.514	3.021.753	0,23
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 5.587% 16/06/2036	USD	5.391.000	5.047.444	0,39	Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 2.689% 17/08/2031	EUR	2.999.383	2.949.271	0,23
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 6.476% 17/09/2036	USD	8.000.000	7.355.988	0,56	Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 6.129% 15/01/2028	USD	3.272.500	3.090.235	0,24
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'C', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	800.000	721.314	0,06	Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A2' 3.746% 15/04/2047	GBP	451.423	508.872	0,04
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 7.428% 25/10/2034	USD	9.000.000	8.808.026	0,67	Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3.916% 15/10/2048	GBP	90.111	101.614	0,01
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 8.539% 25/10/2030	USD	4.385.915	4.387.393	0,34	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 3.874% 21/11/2034	USD	34.540	30.984	-
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.689% 25/07/2033	USD	9.200.000	8.907.829	0,68	Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.689% 25/05/2037	USD	2.908.582	2.504.004	0,19
Home RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.639% 25/05/2029	USD	5.500.000	5.422.137	0,42	MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 5.176% 19/02/2037	USD	11.229.000	10.805.288	0,83
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	3.750.000	3.782.159	0,29	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'E', 144A 5.825% 15/07/2035	USD	456.000	437.657	0,03
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.178% 25/01/2034	USD	4.750.000	4.067.461	0,31					
HPLY Trust, FRN, Series 2019-HIT 'D', 144A 5.875% 15/11/2036	USD	7.242.592	6.859.747	0,53					
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.559% 25/11/2036	USD	8.801.061	7.479.955	0,57					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'F', 144A 6.425% 15/07/2035	USD	5.596.000	5.342.793	0,41	PRPM LLC 'A1', Series 2021-6, 144A 1.793% 25/07/2026	USD	25.948.272	23.461.853	1,81
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 4.652% 13/03/2046	GBP	4.176.714	4.963.709	0,38	PRPM LLC 'A1', Series 2021-7, 144A 1.867% 25/08/2026	USD	17.421.487	15.818.247	1,21
MSCG Trust, FRN, Series 2018-SELF 'E', 144A 6.023% 15/10/2037	USD	3.914.112	3.646.328	0,28	PRPM LLC 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	26.225.799	23.645.528	1,82
MSSG Trust, FRN, Series 2017-237P 'D', 144A 3.865% 13/09/2039	USD	13.070.000	10.289.857	0,79	Radnor RE Ltd., Series 2019-2 'B1', 144A 7.089% 25/06/2029	USD	6.100.000	6.060.210	0,46
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	3.346.197	3.783.046	0,29	Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.339% 25/02/2029	USD	8.396.648	8.299.916	0,64
Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 2.186% 20/01/2032	EUR	4.426.396	4.596.309	0,35	Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	5.603.000	5.554.274	0,43
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.939% 25/07/2029	USD	7.477.500	7.345.933	0,56	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	17.000.000	16.630.014	1,27
Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A 'M1B', 144A 7.989% 25/10/2030	USD	883.633	883.160	0,07	Radnor RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.589% 25/02/2029	USD	21.357.815	20.932.120	1,60
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.928% 25/10/2033	USD	6.043.000	5.587.946	0,43	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.078% 27/12/2033	USD	15.438.000	13.592.968	1,04
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.878% 25/10/2033	USD	7.500.000	6.840.610	0,52	Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M2A', 144A 6.044% 25/01/2030	USD	15.256.000	14.411.890	1,10
Option One Mortgage Loan Trust, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	1.617.843	1.529.822	0,12	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS1X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	6.385.378	7.331.334	0,56
Pretium Mortgage Credit Partners LLC 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	21.776.271	19.477.807	1,49	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS2X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	4.713.923	5.388.995	0,41
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 2.644% 24/03/2061	EUR	5.890.765	6.145.086	0,47	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS3X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	2.883.796	3.326.950	0,25
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'C' 3.794% 24/03/2061	EUR	5.530.000	5.458.007	0,42	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS1X 'A2C' 0.986% 12/06/2044	EUR	7.704.615	7.762.817	0,59
PRPM LLC 'A1', Series 2021-10, 144A 2.487% 25/10/2026	USD	2.996.606	2.775.168	0,21	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS2X 'A2C' 0.986% 12/06/2044	EUR	2.571.729	2.569.023	0,20
					Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 5.281% 18/12/2044	GBP	2.145.000	2.341.733	0,18
					Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'E' 5.931% 18/12/2044	GBP	2.720.000	2.863.973	0,22
					SC Germany SA, Reg. S 'D', Series 2021-1 3.472% 14/11/2035	EUR	13.023.978	13.229.326	1,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC, FRN, Series 34A 'E', 144A 6.709% 17/05/2029	GBP	4.101.605	4.717.925	0,36	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'C' 4.858% 20/02/2045	GBP	10.234.000	11.773.606	0,90
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 'A1' 3.483% 20/06/2034	USD	888.351	792.463	0,06	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'D' 5.296% 20/07/2045	GBP	16.831.000	18.000.894	1,38
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-6 'A1' 3.038% 20/07/2034	USD	1.053.127	951.498	0,07	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 5.289% 20/05/2045	GBP	8.373.000	9.070.490	0,69
SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-5X 'A6' 1.943% 25/10/2039	EUR	29.650.166	29.929.222	2,30	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'E' 6.439% 20/02/2054	GBP	10.770.000	12.506.648	0,96
Southern Pacific Financing plc, Reg. S, FRN, Series 2006-A 'B' 2.943% 10/03/2044	GBP	2.051.699	2.404.733	0,18	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 5.539% 20/05/2045	GBP	3.191.000	3.842.672	0,29
St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 2.373% 25/04/2030	EUR	4.988.143	5.199.098	0,40	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'ER', Series 2019-GR4X 4.846% 20/10/2051	GBP	4.900.000	5.678.625	0,43
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	9.872.585	11.683.936	0,89	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'F' 6.439% 20/02/2054	GBP	12.489.000	15.054.083	1,15
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-2X 5.446% 20/07/2060	GBP	3.158.000	3.729.783	0,29	Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 2.128% 15/10/2030	EUR	9.221.001	9.617.093	0,74
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'D', Series 2021-2X 5.946% 20/07/2060	GBP	5.407.000	6.348.138	0,49	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 4.809% 25/07/2044	USD	93.601	84.923	0,01
Stratton Mortgage Funding plc 'E', Series 2021-2A, 144A 6.446% 20/07/2060	GBP	14.600.000	17.160.709	1,31	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR9 'A7' 3.908% 25/08/2034	USD	1.819.741	1.696.982	0,13
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '1A1' 4.829% 25/06/2037	USD	108.259	91.404	0,01				1.092.226.724	83,59
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR8 'A1' 5.019% 19/05/2035	USD	188.841	165.210	0,01	Productos industriales				
Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 4.739% 17/05/2031	GBP	4.018.485	4.542.148	0,35	Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 5.179% 15/07/2031	USD	3.630.000	3.572.711	0,27
Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 5.189% 17/08/2031	GBP	7.907.124	8.671.970	0,66	Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3B' 3.711% 15/12/2043	GBP	5.770.051	6.561.282	0,51
Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 5.539% 17/08/2031	GBP	5.151.029	5.552.778	0,43	Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3C' 3.453% 15/12/2043	USD	2.709.587	2.533.762	0,19
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 4.646% 20/07/2045	GBP	18.772.000	21.997.804	1,68				12.667.755	0,97

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario				
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3.578% 31/10/2039	EUR	15.092.411	13.733.926	1,05
			13.733.926	1,05
Total Bonos			1.118.628.405	85,61
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
UMBS 6% 25/01/2052	USD	39.000.000	39.687.067	3,04
			39.687.067	3,04
Total Contratos pendientes de anunciar			39.687.067	3,04
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			1.158.315.472	88,65

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
Motor Securities DAC 'C' 6.035% 25/11/2029	GBP	13.250.000	15.411.907	1,18
			15.411.907	1,18
Total Bonos			15.411.907	1,18
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			15.411.907	1,18
Total Inversiones			1.207.781.016	92,44
Efectivo			154.823.133	11,85
Otros activos/(pasivos)			(56.072.145)	(4,29)
Total Patrimonio neto			1.306.532.004	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	936.353	USD	997.389	09/01/2023	Bank of America	2.126	-
EUR	2.520.353	USD	2.506.112	09/01/2023	J.P. Morgan	184.252	0,01
EUR	929.501	USD	967.324	09/01/2023	Standard Chartered	24.877	-
USD	995.751	GBP	813.625	22/02/2023	UBS	13.766	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						225.021	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	38.508.736	USD	25.783.239	31/01/2023	HSBC	417.266	0,04
EUR	94.017.650	USD	100.113.062	31/01/2023	HSBC	408.124	0,03
USD	1.715.204	GBP	1.406.599	31/01/2023	HSBC	18.390	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						843.780	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.068.801	0,08
USD	104.366.452	EUR	105.550.198	09/01/2023	HSBC	(8.303.650)	(0,63)
USD	12.977.157	EUR	12.390.339	09/01/2023	J.P. Morgan	(248.974)	(0,02)
USD	27.964.701	EUR	27.013.656	09/01/2023	Morgan Stanley	(871.164)	(0,07)
USD	10.408.785	EUR	10.312.439	09/01/2023	State Street	(599.281)	(0,05)
USD	14.789.754	EUR	14.228.668	09/01/2023	UBS	(398.711)	(0,03)
GBP	3.142.109	USD	3.839.179	22/02/2023	State Street	(46.886)	-
USD	512.120	GBP	425.555	22/02/2023	J.P. Morgan	(1.494)	-
USD	278.871.126	GBP	231.574.000	22/02/2023	Morgan Stanley	(621.479)	(0,05)
USD	12.568.791	GBP	10.418.187	22/02/2023	State Street	(5.186)	-
USD	8.666.343	GBP	7.194.673	22/02/2023	UBS	(17.092)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.113.917)	(0,85)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	773.602.845	USD	941.058.187	31/01/2023	HSBC	(7.842.876)	(0,60)
USD	125.826	EUR	117.933	31/01/2023	HSBC	(266)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(7.843.142)	(0,60)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(18.957.059)	(1,45)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(17.888.258)	(1,37)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 5 Year Note, 31/03/2023	(537)	USD	350.475	0,03
US 10 Year Note, 22/03/2023	(124)	USD	46.548	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(18)	USD	46.969	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			443.992	0,03
US 2 Year Note, 31/03/2023	(495)	USD	(5.469)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(5.469)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			438.523	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 2.3% 01/06/2027	USD	13.000	10.864	0,04	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	10.000	9.334	0,04
AT&T, Inc. 4.3% 15/02/2030	USD	59.000	52.228	0,20	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	35.000	31.380	0,12
ITV plc, Reg. S 2% 01/12/2023	EUR	308.000	305.851	1,16	Marathon Oil Corp. 6.6% 01/10/2037	USD	22.000	20.616	0,08
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	65.000	57.536	0,22	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	68.000	53.962	0,20
WPP Finance 2016, Reg. S 1.375% 20/03/2025	EUR	115.000	108.983	0,41				280.766	1,07
			535.462	2,03					
Consumo discrecional					Finanzas				
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	10.000	7.695	0,03	3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	35.000	39.675	0,15
BMW Finance NV, Reg. S 1.76% 02/10/2023	EUR	600.000	601.931	2,29	AerCap Ireland Capital DAC 1.75% 30/01/2026	USD	150.000	123.863	0,47
Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024	EUR	110.000	107.929	0,41	Agence France Locale, Reg. S 0.25% 20/03/2023	EUR	2.700.000	2.686.724	10,20
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	45.000	42.934	0,16	American International Group, Inc., Reg. S 5% 26/04/2023	GBP	100.000	113.264	0,43
Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	61.000	54.363	0,21	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	200.000	158.411	0,60
Lowe's Cos., Inc. 3.35% 01/04/2027	USD	10.000	8.804	0,03	Berkshire Hathaway, Inc. 0.75% 16/03/2023	EUR	400.000	398.678	1,51
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0.125% 28/02/2023	EUR	500.000	498.656	1,90	Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	62.000	56.183	0,21
Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	100.000	111.431	0,42	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	119.000	111.825	0,42
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 15/09/2023	EUR	644.000	633.450	2,41	FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	323.000	313.528	1,19
			2.067.193	7,86	Ford Motor Credit Co. LLC 2.528% 15/11/2023	EUR	100.000	98.490	0,37
Bienes de consumo básico					France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/04/2023				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4% 13/04/2028	USD	55.000	49.231	0,19	EUR	755.615	751.438	2,85	
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 01/07/2024	EUR	302.000	297.021	1,12	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	3.135.594	3.124.385	11,87
			346.252	1,31	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/05/2023	EUR	2.543.993	2.525.591	9,59
Energía					Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/06/2023				
Canadian Natural Resources Ltd. 3.85% 01/06/2027	USD	45.000	39.781	0,15	EUR	2.470.000	2.446.856	9,29	
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	27.000	25.248	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.375% 15/05/2024	EUR	115.000	112.680	0,43
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	14.000	12.562	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.732% 07/02/2025	EUR	249.000	248.474	0,94
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	63.000	51.186	0,19	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.062% 19/03/2026	EUR	446.000	442.678	1,68
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	39.000	36.697	0,14	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	1.623.000.000	94.182	0,36
					ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	100.000	95.500	0,36

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
KBC Group NV, Reg. S 0.75% 18/10/2023	EUR	300.000	295.523	1,12	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	21.000	13.037	0,05
Landeskreditbank Baden-Wuerttem- berg Foerderbank, Reg. S, FRN 3.904% 04/05/2023	EUR	500.000	503.346	1,91	RELX Capital, Inc. 3.5% 16/03/2023	USD	20.000	18.670	0,07
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	11.000	9.660	0,04	Southwest Airlines Co. 5.25% 04/05/2025	USD	10.000	9.416	0,04
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	65.000	56.876	0,22	Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.4% 15/03/2024	USD	23.000	21.224	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 1.25% 03/03/2025	EUR	140.000	133.512	0,51				94.214	0,36
Nordea Kiinnitysluo- topankki OYJ, Reg. S 0.25% 28/02/2023	EUR	466.000	464.739	1,76	Materiales				
NRW Bank, Reg. S 2.308% 26/01/2023	EUR	389.000	389.303	1,48	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	100.000	94.985	0,36
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2.403% 18/01/2024	EUR	300.000	302.316	1,15	Westlake Corp. 3.375% 15/06/2030	USD	30.000	24.206	0,09
Royal Bank of Canada, Reg. S 0.625% 23/03/2026	EUR	392.000	359.015	1,36				119.191	0,45
Scottish Widows Ltd., Reg. S 5.5% 16/06/2023	GBP	100.000	113.300	0,43	Sector inmobiliario				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	392.000	352.905	1,34	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	17.000	12.986	0,05
UBS AG, Reg. S 0.75% 21/04/2023	EUR	400.000	398.293	1,51	Crown Castle, Inc., REIT 1.35% 15/07/2025	USD	48.000	40.972	0,16
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	EUR	445.000	430.244	1,63	Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	90.000	78.438	0,30
Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	322.000	316.114	1,20	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	100.000	107.544	0,40
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.125% 01/09/2024	EUR	279.000	272.707	1,04	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	115.000	104.143	0,39
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.875% 27/09/2023	EUR	300.000	300.999	1,14	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	15.000	10.848	0,04
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	164.000	143.855	0,55	VICI Properties LP, REIT 4.375% 15/05/2025	USD	31.000	28.330	0,11
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.875% 20/03/2023	EUR	596.000	594.260	2,26				383.261	1,45
			19.379.392	73,57	Servicios públicos				
Asistencia sanitaria					E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	21.000	20.001	0,08
Baxter International, Inc. 1.3% 30/05/2025	EUR	100.000	94.620	0,36	Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	23.000	16.799	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4% 01/02/2024	EUR	295.000	296.348	1,12	Union Electric Co. 3.5% 15/03/2029	USD	50.000	43.318	0,16
			390.968	1,48				80.118	0,30
Productos industriales					Total Bonos			23.676.817	89,88
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	35.000	31.867	0,12	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			23.676.817	89,88
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Servicios de comunicación				
					Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	40.000	36.781	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Discovery Communications LLC 4.125% 15/05/2029	USD	52.000	42.215	0,15	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	12.000	10.457	0,04
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	53.000	39.964	0,15	Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	12.000	10.736	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.55% 14/04/2025	USD	37.000	33.414	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	123.000	100.747	0,38
Time Warner Cable Enterprises LLC 8.375% 15/03/2023	USD	30.000	28.293	0,11	JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	58.000	52.909	0,20
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	31.000	22.401	0,09	JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	89.000	63.996	0,24
			203.068	0,77	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	45.000	36.065	0,14
Consumo discrecional					M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	43.000	34.711	0,13
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	20.000	17.597	0,07	Morgan Stanley 1.928% 28/04/2032	USD	73.000	51.744	0,20
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	50.000	36.887	0,14	Morgan Stanley 4.889% 20/07/2033	USD	31.000	27.364	0,10
			54.484	0,21	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2.307% 23/04/2032	USD	192.000	145.794	0,56
Bienes de consumo básico					PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	9.000	8.238	0,03
Cargill, Inc., 144A 0.75% 02/02/2026	USD	28.000	23.262	0,09	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	30.000	25.359	0,10
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	12.000	6.032	0,02	Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	25.000	20.539	0,08
			29.294	0,11				942.759	3,59
Energía					Asistencia sanitaria				
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	13.000	9.703	0,04	HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	18.000	13.269	0,05
Diamondback Energy, Inc. 4.25% 15/03/2052	USD	29.000	20.211	0,08				13.269	0,05
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	45.000	33.650	0,13	Productos industriales				
Phillips 66 Co., 144A 2.45% 15/12/2024	USD	59.000	52.014	0,19	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	25.000	22.878	0,09
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	46.000	37.607	0,14	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	45.000	41.177	0,16
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	USD	40.000	37.576	0,14	Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	95.000	69.948	0,26
			190.761	0,72				134.003	0,51
Finanzas					Tecnología de la información				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	47.000	40.740	0,15	Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	28.000	22.294	0,08
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	14.000	10.095	0,04				22.294	0,08
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	195.000	155.036	0,60	Sector inmobiliario				
Citigroup, Inc. 2.572% 03/06/2031	USD	135.000	102.349	0,39	Mid-America Apartments LP, REIT 4.2% 15/06/2028	USD	83.000	74.116	0,28
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	51.000	45.880	0,17				74.116	0,28
					Servicios públicos				
					Exelon Corp. 4.05% 15/04/2030	USD	21.000	18.359	0,07
					NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	25.000	19.463	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.28% 15/01/2038	USD	32.000	22.716	0,09	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.822% 15/07/2048	USD	42.000	27.686	0,11	Organismos de inversión colectiva - FIA				
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	47.000	40.841	0,15	Fondos de inversión				
			129.065	0,49	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	17	315	-
Total Bonos			1.793.113	6,81				315	-
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			1.793.113	6,81	Total Organismos de inversión colectiva - FIA			315	-
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			315	-
					Total Inversiones			25.470.245	96,69
					Efectivo			563.238	2,14
					Otros activos/(pasivos)			309.883	1,17
					Total Patrimonio neto			26.343.366	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
AUD	1.645.492	CAD	1.490.900	31/01/2023	Morgan Stanley	17.297	0,07
CHF	194.750	EUR	197.832	31/01/2023	UBS	23	-
EUR	43.285	AUD	67.220	31/01/2023	Standard Chartered	509	-
EUR	6.365	CAD	9.000	31/01/2023	Morgan Stanley	148	-
EUR	397.329	CHF	390.400	31/01/2023	J.P. Morgan	703	-
EUR	594.474	GBP	524.763	31/01/2023	J.P. Morgan	2.396	0,01
EUR	236.541	GBP	206.782	31/01/2023	UBS	3.234	0,01
EUR	131.067	NOK	1.375.300	31/01/2023	UBS	338	-
EUR	18.871	USD	20.120	31/01/2023	Bank of America	54	-
EUR	5.011.054	USD	5.210.148	31/01/2023	Barclays	137.992	0,52
EUR	331.314	USD	336.200	31/01/2023	Citibank	16.865	0,07
EUR	266.312	USD	283.700	31/01/2023	Goldman Sachs	967	-
EUR	886.797	USD	921.379	31/01/2023	J.P. Morgan	25.029	0,10
EUR	996.508	USD	1.027.412	31/01/2023	Morgan Stanley	35.567	0,14
EUR	97.921	USD	104.000	31/01/2023	Standard Chartered	649	-
EUR	71.308	USD	72.000	31/01/2023	State Street	3.966	0,02
EUR	165.609	USD	173.888	31/01/2023	UBS	2.972	0,01
GBP	463.200	USD	552.993	31/01/2023	J.P. Morgan	5.402	0,02
JPY	56.529.557	SEK	4.379.028	31/01/2023	UBS	9.036	0,04
JPY	76.427.800	USD	553.736	31/01/2023	J.P. Morgan	26.264	0,10
NOK	683.900	CAD	92.796	31/01/2023	Morgan Stanley	910	-
USD	420.915	GBP	343.500	31/01/2023	Morgan Stanley	6.119	0,02
USD	102.982	IDR	1.588.806.636	31/01/2023	HSBC	246	-
ZAR	1.873.092	EUR	100.842	31/01/2023	Morgan Stanley	2.252	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						298.938	1,14
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	96.713	USD	102.937	31/01/2023	HSBC	435	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						435	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						299.373	1,14
AUD	44.000	EUR	28.403	31/01/2023	Standard Chartered	(403)	-
AUD	416.300	USD	287.297	31/01/2023	Morgan Stanley	(3.793)	(0,02)
CAD	738.400	AUD	818.959	31/01/2023	Bank of America	(11.108)	(0,04)
CAD	137.462	EUR	99.854	31/01/2023	J.P. Morgan	(4.903)	(0,02)
CAD	91.177	NOK	683.200	31/01/2023	UBS	(1.962)	(0,01)
CHF	194.750	EUR	198.210	31/01/2023	J.P. Morgan	(354)	-
EUR	199.700	USD	213.771	31/01/2023	Barclays	(240)	-
EUR	399.400	USD	429.615	31/01/2023	Citibank	(2.420)	(0,01)
EUR	199.700	USD	214.199	31/01/2023	HSBC	(641)	-
EUR	530.611	USD	567.400	31/01/2023	Morgan Stanley	(80)	-
EUR	107.101	ZAR	1.962.587	31/01/2023	Barclays	(919)	-
GBP	233.350	EUR	264.300	31/01/2023	Citibank	(1.016)	(0,01)
GBP	50.000	EUR	57.062	31/01/2023	HSBC	(648)	-
GBP	637.339	EUR	722.005	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.910)	(0,01)
GBP	233.316	EUR	264.000	31/01/2023	Morgan Stanley	(755)	-
MXN	500.000	EUR	24.935	31/01/2023	Deutsche Bank	(1.120)	(0,01)
NOK	1.392.000	EUR	134.117	31/01/2023	UBS	(1.800)	(0,01)
USD	34.000	EUR	32.599	31/01/2023	Bank of America	(799)	-
USD	1.764.306	EUR	1.694.828	31/01/2023	Barclays	(44.669)	(0,17)
USD	80.000	EUR	76.935	31/01/2023	HSBC	(2.111)	(0,01)
USD	1.260.983	EUR	1.201.440	31/01/2023	J.P. Morgan	(22.040)	(0,08)
USD	21.000	EUR	20.134	31/01/2023	Standard Chartered	(493)	-
USD	150.000	EUR	140.609	31/01/2023	UBS	(314)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	273.546	GBP	231.250	31/01/2023	Citibank	(5.066)	(0,02)
USD	273.553	GBP	231.250	31/01/2023	Morgan Stanley	(5.059)	(0,02)
USD	559.519	JPY	76.401.100	31/01/2023	Morgan Stanley	(20.665)	(0,08)
USD	280.500	NZD	446.137	31/01/2023	Morgan Stanley	(2.732)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(139.020)	(0,53)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	6.889.963	EUR	6.470.767	31/01/2023	HSBC	(26.571)	(0,10)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(26.571)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(165.591)	(0,63)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						133.782	0,51

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(1)	EUR	3.330	0,01
Euro-BTP, 08/03/2023	(2)	EUR	10.060	0,04
Euro-Schatz, 08/03/2023	(22)	EUR	23.540	0,09
US 2 Year Note, 31/03/2023	(6)	USD	6.941	0,03
US 5 Year Note, 31/03/2023	(5)	USD	8.270	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(3)	USD	4.657	0,02
US Ultra Bond, 22/03/2023	(2)	USD	3.559	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			60.357	0,23
Euro-Bund, 08/03/2023	2	EUR	(10.604)	(0,04)
US 10 Year Note, 22/03/2023	2	USD	(732)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(11.336)	(0,04)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			49.021	0,19

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.649.383	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	37.291	0,14
822.000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	8.462	0,03
823.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	45.750	0,17
823.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	23.782	0,09
531.000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	10.494	0,04
952.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	190	-
952.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	1.090	0,01
569.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	15.602	0,06
4	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	1.523	0,01
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				144.184	0,55

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(822.000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(1.769)	(0,01)
(1.649.383)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(9.164)	(0,04)
(823.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(45.750)	(0,17)
(823.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(23.782)	(0,09)
(531.000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(3.238)	(0,01)
(952.000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(190)	-
(569.000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(15.602)	(0,06)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(99.495)	(0,38)

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
649.230	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	6.511	0,03
528.807	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Morgan Stanley	0	-
1.893.500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	13.112	0,05
1.893.500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	13.112	0,05
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				32.735	0,13
624.346	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 10/01/2033	EUR	UBS	-	-
(1.893.500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(4.682)	(0,02)
(1.893.500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(4.682)	(0,02)
(3.072.000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(4.311)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(13.675)	(0,06)
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Activos				19.060	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
498	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,396% Receive floating EURIBOR 6 month	04/07/2041	177	-
1.822.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,488%	01/11/2024	5.335	0,02
140.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3,16% Receive floating SONIA 1 day	17/11/2052	8.597	0,03
2.286.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,88% Receive floating EURIBOR 6 month	03/11/2024	14.572	0,06
392.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,64% Receive floating EURIBOR 6 month	23/03/2026	30.327	0,11
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					59.008	0,22
632.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3,91%	17/11/2027	(5.145)	(0,02)
3.119.000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3,01%	22/12/2027	(2.964)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(8.109)	(0,03)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					50.899	0,19

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
3.306.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.39-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(25.652)	(0,10)
246.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(2.487)	(0,01)
573.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(2.161)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(30.300)	(0,12)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(30.300)	(0,12)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
128.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,465% Receive floating HICPXT 1 month	15/12/2032	1.184	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					1.184	-
128.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2,503	15/12/2042	(2.895)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(2.895)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(1.711)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación					Finanzas				
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	200.000	198.996	1,10	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200.000	192.250	1,06
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200.000	192.250	1,06				576.500	3,17
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	200.000	199.018	1,10					
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	100.000	109.008	0,60					
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	200.000	194.815	1,07					
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	107.234	0,59					
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	200.000	213.444	1,17					
PLDT, Inc., Reg. S 2.5% 23/01/2031	USD	200.000	156.358	0,86					
SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.875% 28/08/2028	USD	200.000	190.377	1,05					
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	100.000	96.649	0,53					
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100.000	106.298	0,58					
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100.000	104.668	0,58					
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	200.000	193.449	1,06					
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.75% 15/10/2025	USD	200.000	188.762	1,04					
			2.251.326	12,39					
Consumo discrecional									
Aptiv plc 1.5% 10/03/2025	EUR	100.000	101.359	0,56					
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	72.727	70.612	0,39					
			171.971	0,95					
Energía									
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	200.000	195.500	1,07					
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200.000	188.750	1,04					
					African Development Bank 2.25% 14/09/2029	EUR	150.000	151.584	0,83
					AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	200.000	190.764	1,05
					Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200.000	227.570	1,25
					Banco BPM SpA, Reg. S 6% 13/09/2026	EUR	200.000	217.709	1,20
					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	200.000	214.973	1,18
					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	100.000	107.077	0,59
					Banco do Brasil SA, Reg. S 4.875% 11/01/2029	USD	200.000	187.260	1,03
					Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	200.000	196.313	1,08
					CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	200.000	202.462	1,11
					CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	100.000	106.955	0,59
					Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	200.000	208.597	1,15
					CNP Assurances, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	100.000	105.950	0,58
					Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	200.000	212.735	1,17
					EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	200.000	205.967	1,13
					Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	200.000	208.715	1,15
					European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037	EUR	100.000	99.166	0,55
					Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250.000	237.091	1,30
					Hana Bank, Reg. S 3.5% 30/01/2024	USD	200.000	197.235	1,09
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	200.000	219.426	1,21
					Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	200.000	184.354	1,01
					NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100.000	104.159	0,57
					NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200.000	198.464	1,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NTT Finance Corp., 144A 4.142% 26/07/2024	USD	200.000	197.052	1,08	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	200.000	201.021	1,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	200.000	209.922	1,16	Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195.000	196.621	1,08
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	200.000	192.686	1,06	Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	200.000	186.921	1,03
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	200.000	214.151	1,18				789.646	4,35
Sydbank A/S, Reg. S 4.75% 30/09/2025	EUR	100.000	106.356	0,59	Tecnología de la información				
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	100.000	106.143	0,58	Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	200.000	195.709	1,09
			5.010.836	27,56	Cappgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	100.000	94.640	0,52
Asistencia sanitaria					Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200.000	193.216	1,06
AbbVie, Inc. 3.2% 14/05/2026	USD	100.000	94.576	0,52	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200.000	193.045	1,06
CVS Health Corp. 3.375% 12/08/2024	USD	100.000	97.524	0,54	Western Union Co. (The) 2.85% 10/01/2025	USD	100.000	95.327	0,52
CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	100.000	97.727	0,54	Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	100.000	99.821	0,55
Eli Lilly & Co. 3.375% 15/03/2029	USD	100.000	93.753	0,52				871.758	4,80
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	83.000	84.918	0,47	Materiales				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100.000	105.141	0,58	Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	200.000	203.567	1,12
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	150.000	135.915	0,75	Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	200.000	198.566	1,09
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	100.000	95.837	0,53				402.133	2,21
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	100.000	95.261	0,52	Sector inmobiliario				
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	100.000	93.763	0,52	Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	200.000	193.748	1,07
PerkinElmer, Inc. 0.85% 15/09/2024	USD	200.000	185.343	1,02	Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	200.000	211.098	1,16
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	100.000	88.045	0,48				404.846	2,23
Sanofi, Reg. S 1.75% 10/09/2026	EUR	100.000	101.855	0,56	Servicios públicos				
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/10/2025	USD	400.000	405.081	2,22	A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	100.000	101.638	0,56
			1.774.739	9,77	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	196.985	1,08
Productos industriales					American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	150.000	145.511	0,80
Go-Ahead Group Ltd. (The), Reg. S 2.5% 06/07/2024	GBP	100.000	115.725	0,64	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	100.000	105.270	0,58
Motability Operations Group plc, Reg. S 0.125% 20/07/2028	EUR	100.000	89.358	0,49	Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	100.000	102.501	0,56

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200.000	218.964	1,21
			870.869	4,79
Total Bonos			13.124.624	72,22
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			13.124.624	72,22
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	200.000	168.206	0,93
Telecomunicaciones Digitales SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	200.000	180.005	0,99
			348.211	1,92
Consumo discrecional				
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	200.000	182.744	1,01
Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	200.000	196.337	1,08
			379.081	2,09
Bienes de consumo básico				
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	200.000	164.090	0,90
			164.090	0,90
Asistencia sanitaria				
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	2.000	1.777	0,01
Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	200.000	194.695	1,08
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 20/02/2028	USD	100.000	96.423	0,53
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	200.000	188.050	1,03
Gilead Sciences, Inc. 3.7% 01/04/2024	USD	100.000	98.415	0,54
Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	500.000	503.734	2,78
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	200.000	173.441	0,95
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200.000	185.044	1,02
Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	50.000	38.875	0,21

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	136.000	135.366	0,74
			1.615.820	8,89
Productos industriales				
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	194.602	1,07
Clean Harbors, Inc., 144A 4.875% 15/07/2027	USD	200.000	189.844	1,04
GFL Environmental, Inc., 144A 5.125% 15/12/2026	USD	200.000	191.862	1,06
			576.308	3,17
Tecnología de la información				
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	125.000	118.659	0,65
PayPal Holdings, Inc. 4.4% 01/06/2032	USD	100.000	94.325	0,52
			212.984	1,17
Materiales				
Albemarle Corp. 4.65% 01/06/2027	USD	200.000	195.326	1,07
LG Chem Ltd., Reg. S 3.25% 15/10/2024	USD	200.000	192.073	1,06
Suzano Austria GmbH, Reg. S 5.75% 14/07/2026	USD	200.000	200.844	1,11
			588.243	3,24
Servicios públicos				
Aquarion Co., 144A 4% 15/08/2024	USD	180.000	176.995	0,97
Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	150.000	138.189	0,76
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	400.000	411.444	2,26
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	200.000	194.326	1,07
Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	200.000	188.199	1,04
			1.109.153	6,10
Total Bonos			4.993.890	27,48
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			4.993.890	27,48
Total Inversiones			18.118.514	99,70
Efectivo			228.526	1,26
Otros activos/(pasivos)			(174.364)	(0,96)
Total Patrimonio neto			18.172.676	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Social Impact Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	125.994	USD	133.304	27/01/2023	J.P. Morgan	1.366	0,01
EUR	189.936	USD	198.869	27/01/2023	Standard Chartered	4.146	0,02
EUR	424.675	USD	449.876	27/01/2023	UBS	4.043	0,02
EUR	8.000	USD	8.392	27/02/2023	Morgan Stanley	176	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.731	0,05
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	26.081	USD	27.772	31/01/2023	HSBC	113	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						113	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.844	0,05
GBP	103.347	USD	128.458	27/01/2023	State Street	(3.804)	(0,02)
USD	47.061	EUR	45.000	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.038)	(0,01)
USD	298.176	EUR	280.854	27/01/2023	Citibank	(2.018)	(0,01)
USD	403.309	EUR	381.962	27/01/2023	Morgan Stanley	(4.955)	(0,03)
USD	30.201	EUR	29.000	27/01/2023	Standard Chartered	(796)	-
USD	2.810.414	EUR	2.862.649	27/01/2023	State Street	(249.359)	(1,37)
USD	263.779	GBP	233.624	27/01/2023	Standard Chartered	(18.014)	(0,10)
GBP	12.000	USD	14.578	27/02/2023	Standard Chartered	(93)	-
USD	3.259.222	EUR	3.156.506	27/02/2023	BNP Paribas	(121.588)	(0,67)
USD	306.156	GBP	258.567	27/02/2023	Morgan Stanley	(5.949)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(407.614)	(2,24)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	8.869	USD	10.789	31/01/2023	HSBC	(90)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(90)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(407.704)	(2,24)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(397.860)	(2,19)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	232.000	230.835	0,04	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	169.000	144.302	0,03
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	178.000	150.518	0,03	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	223.000	190.438	0,04
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	993.000	747.246	0,13	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	118.000	98.836	0,02
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	179.000	168.206	0,03	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	128.000	105.652	0,02
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	149.000	147.845	0,03	WPP Finance 2016, Reg. S 1.375% 20/03/2025	EUR	1.465.000	1.481.372	0,27
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	100.000	106.270	0,02	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	297.000	230.135	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100.000	106.774	0,02				6.422.615	1,22
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	254.000	243.577	0,05	Consumo discrecional				
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	140.000	135.742	0,03	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100.000	92.002	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	286.000	279.665	0,05	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	224.000	183.919	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	100.000	87.723	0,02	Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024	EUR	1.990.000	2.083.347	0,39
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	194.000	158.840	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	41.026	43.563	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100.000	99.213	0,02	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	161.000	163.076	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	132.000	132.297	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	100.000	109.605	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	100.000	81.838	0,02	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	365.000	379.464	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	200.000	178.984	0,03	Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	625.000	569.459	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100.000	103.772	0,02	International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	176.000	163.473	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	200.000	193.942	0,04	Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	1.627.000	1.547.113	0,29
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	500.000	472.234	0,09	Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	170.000	172.459	0,03
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	266.000	237.114	0,05	Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	176.000	183.853	0,03
					Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100.000	110.825	0,02
					Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	100.000	77.632	0,01
					Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	920.000	1.093.853	0,21
					Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	230.000	237.391	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	143.000	134.176	0,03	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100.000	78.490	0,01
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200.000	190.947	0,04				4.373.374	0,83
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	200.000	186.376	0,04	Finanzas				
Stellantis NV 5.25% 15/04/2023	USD	1.805.000	1.806.625	0,34	3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	680.000	822.480	0,16
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	115.000	101.113	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 1.75% 30/01/2026	USD	1.444.000	1.272.275	0,24
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	100.000	92.293	0,02	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	307.000	294.393	0,06
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	100.000	83.696	0,02	American International Group, Inc., Reg. S 5% 26/04/2023	GBP	1.250.000	1.510.661	0,29
			9.806.260	1,86	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	300.000	246.804	0,05
Bienes de consumo básico					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100.000	89.975	0,02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.75% 15/07/2042	USD	764.000	616.791	0,11	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100.000	107.810	0,02
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	380.000	305.503	0,06	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	200.000	191.057	0,04
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 3.625% 24/03/2032	USD	508.000	448.057	0,09	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400.000	309.057	0,06
			1.370.351	0,26	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	728.000	615.248	0,12
Energía					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	100.000	106.196	0,02
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	236.000	198.446	0,04	Barclays plc 5.501% 09/08/2028	USD	350.000	339.553	0,06
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	242.000	241.460	0,05	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	259.000	229.213	0,04
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	171.000	148.243	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	318.000	328.676	0,06
Energy Transfer LP 4.4% 15/03/2027	USD	295.000	280.807	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	100.000	105.345	0,02
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	442.000	409.146	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200.000	189.237	0,04
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	231.000	230.072	0,04	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.875% 11/10/2024	USD	6.200.000	5.757.737	1,09
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1.275.000	1.219.706	0,24	Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	126.000	128.287	0,02
Marathon Oil Corp. 6.6% 01/10/2037	USD	377.000	376.956	0,07	FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	1.150.000	1.191.068	0,23
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	459.000	388.648	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	211.000	207.799	0,04
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	225.000	223.167	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 2.528% 15/11/2023	EUR	875.000	919.527	0,17
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	221.000	210.994	0,04					
Targa Resources Corp. 4.2% 01/02/2033	USD	224.000	193.840	0,04					
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	200.000	173.399	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	362.000	311.255	0,06	US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	19.082.200	18.829.165	3,58
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.375% 15/05/2024	EUR	1.595.000	1.667.533	0,32	US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	50.000.000	49.132.650	9,34
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	300.000	280.772	0,05	US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	50.002.700	48.979.741	9,31
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	61.210.000.000	3.789.968	0,72	Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1.160.000	1.215.097	0,23
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	2.600.000	2.649.367	0,50			300.460.307		57,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	183.000	192.732	0,04	Asistencia sanitaria				
Korea Development Bank (The) 4.56% 09/03/2024	USD	7.097.000	7.098.703	1,35	Baxter International, Inc. 1.3% 30/05/2025	EUR	2.000.000	2.019.182	0,38
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	160.000	156.982	0,03	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	316.000	272.014	0,05
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	141.000	132.125	0,03	Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	150.000	131.171	0,02
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	472.000	407.439	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	185.000	173.505	0,03
Nationwide Building Society, Reg. S 1.25% 03/03/2025	EUR	2.530.000	2.574.414	0,49	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	224.000	210.789	0,04
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	389.000	336.782	0,06	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	412.000	379.027	0,07
NatWest Markets plc, 144A 5.061% 29/09/2026	USD	6.500.000	6.199.714	1,18	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	326.000	295.552	0,06
Nederlandse Waters- chapsbank NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	17.356.000	18.407.498	3,50	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	330.000	297.540	0,06
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	200.000	203.117	0,04	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	170.000	158.749	0,03
Scottish Widows Ltd., Reg. S 5.5% 16/06/2023	GBP	1.745.000	2.109.553	0,40	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	344.000	331.261	0,06
UBS Group AG, 144A 1.494% 10/08/2027	USD	476.000	410.115	0,08	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	400.000	408.916	0,08
UBS Group AG, FRN, 144A 3.126% 13/08/2030	USD	1.128.000	955.971	0,18	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	520.000	487.566	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	400.000	343.361	0,07	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	157.000	165.486	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	471.000	423.909	0,08	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	203.000	188.134	0,04
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	EUR	2.550.000	2.630.629	0,50	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	104.000	82.761	0,02
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	17.089.500	16.981.850	3,23	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	422.000	401.780	0,08
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	50.000.000	49.564.459	9,42	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	258.000	268.044	0,05
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	50.000.000	49.513.008	9,41			6.271.477		1,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales					Tecnología de la información				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100.000	90.591	0,02	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	119.000	120.918	0,02
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	260.000	243.467	0,05				5.254.035	1,00
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	364.000	309.561	0,06	Tecnología de la información				
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	126.000	112.097	0,02	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	385.000	385.525	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	196.000	172.825	0,03	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	280.000	243.167	0,05
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	377.000	319.736	0,06	TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	2.000.000	1.775.851	0,34
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	308.000	276.629	0,05	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	422.000	336.872	0,06
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	284.000	295.651	0,06	VMware, Inc. 1.8% 15/08/2028	USD	757.000	619.000	0,12
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	127.000	123.821	0,02				3.360.415	0,64
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	125.000	107.007	0,02	Materiales				
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	102.000	107.882	0,02	Anglo American Capital plc, 144A 2.625% 10/09/2030	USD	1.003.000	816.894	0,15
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	175.000	183.691	0,03	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	300.000	253.385	0,05
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	100.000	92.133	0,02	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	141.000	143.583	0,03
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	239.000	227.790	0,04	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	610.000	618.231	0,12
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	200.000	194.301	0,04	INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	383.000	365.740	0,07
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	173.000	153.696	0,03	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	339.000	308.432	0,06
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	198.000	194.475	0,04	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	143.000	119.609	0,02
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	885.000	729.334	0,15				2.625.874	0,50
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	274.000	181.494	0,03	Sector inmobiliario				
RELX Capital, Inc. 3.5% 16/03/2023	USD	412.000	410.368	0,08	ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	200.000	87.227	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	242.000	230.374	0,04	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	400.000	144.781	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	206.000	199.747	0,04	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	359.000	292.600	0,06
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	190.000	176.447	0,03	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	893.000	770.557	0,15
					CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	467.000	253.866	0,05
					Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	934.000	835.861	0,15
					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	304.000	174.254	0,03
					MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	530.000	608.171	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1.595.000	1.541.193	0,28	Consumo discrecional					
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	322.000	248.484	0,05	Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	150.000	151.451	0,03	
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	955.000	728.428	0,14	Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	242.000	232.557	0,04	
			5.685.422	1,08	Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	539.000	414.867	0,08	
							798.875	0,15		
Servicios públicos					Bienes de consumo básico					
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	297.000	301.830	0,06	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	271.000	145.360	0,03	
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	97.699	0,02			145.360	0,03		
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	334.120	0,06	Energía					
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	263.000	249.691	0,05	Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	285.000	226.982	0,04	
NiSource, Inc. 1.7% 15/02/2031	USD	403.000	308.351	0,06	Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	507.000	376.587	0,07	
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1.297.000	1.237.253	0,23	Diamondback Energy, Inc. 4.25% 15/03/2052	USD	191.000	142.031	0,03	
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	500.000	437.855	0,08	Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	192.000	153.191	0,03	
			2.966.799	0,56	Phillips 66 Co., 144A 3.75% 01/03/2028	USD	1.644.000	1.516.446	0,29	
Total Bonos				348.596.929	66,27	Plains All American Pipeline LP 4.7% 15/06/2044	USD	496.000	378.223	0,07
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				348.596.929	66,27	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	214.000	201.471	0,04
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							2.994.931	0,57		
Bonos					Finanzas					
Servicios de comunicación					A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'B', 144A 2.617% 15/08/2040	USD	358.791	351.711	0,07	
Charter Communications Operating LLC 3.9% 01/06/2052	USD	567.000	360.821	0,07	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.660.000	1.310.871	0,25	
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	2.502.000	1.516.822	0,29	Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3' 3.72% 17/03/2039	GBP	433.251	488.343	0,09	
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	2.136.000	1.718.526	0,33	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	225.000	184.509	0,04	
Time Warner Cable Enterprises LLC 8.375% 15/03/2023	USD	585.000	588.682	0,11	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 5.225% 15/11/2036	USD	973.000	936.722	0,18	
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	218.000	213.094	0,04	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2022-FL2, 144A 6.186% 15/05/2037	USD	1.699.000	1.670.797	0,32	
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	705.000	543.583	0,10						
			4.941.528	0,94						

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	613.000	567.781	0,11	CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'F', 144A 6.423% 15/12/2037	USD	926.000	881.813	0,17
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	612.000	561.187	0,11	Carbone CLO Ltd., FRN, Series 2017-1A 'A1', 144A 5.383% 20/01/2031	USD	1.940.000	1.913.606	0,36
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	1.469.000	1.358.669	0,26	Citigroup, Inc. 2.572% 03/06/2031	USD	1.650.000	1.334.743	0,25
Bank of America Corp. 5.02% 22/04/2025	USD	3.000.000	2.962.959	0,56	Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	312.000	322.948	0,06
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	600.000	461.647	0,09	Contego CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.142% 23/01/2030	EUR	655.808	680.086	0,13
Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	492.000	394.984	0,08	Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	349.000	335.562	0,06
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	763.000	647.276	0,12	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	195.000	181.307	0,03
Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	1.500.000	1.450.074	0,28	Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 5.975% 12/06/2024	USD	13.240.000	12.541.162	2,38
Banna RMBS DAC, Reg. S, Series 2019-1 'A' 4.627% 30/12/2063	GBP	461.263	551.778	0,10	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 2.578% 15/08/2032	EUR	500.000	519.504	0,10
BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.047% 19/08/2038	USD	565.000	554.645	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.055% 15/07/2035	USD	103.117	101.673	0,02
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 7.547% 27/09/2032	USD	280.000	274.994	0,05	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.065% 15/11/2035	USD	301.163	292.816	0,06
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1B', 144A 6.128% 25/03/2031	USD	952.000	929.029	0,18	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4.055% 15/05/2036	USD	189.230	179.602	0,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1C', 144A 5.778% 25/06/2031	USD	736.000	673.233	0,13	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-C '2A' 4.055% 15/07/2035	USD	171.022	159.206	0,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-3A 'M2', 144A 7.139% 25/10/2028	USD	776.000	769.026	0,15	Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	1.210.000	1.025.305	0,19
Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 2.756% 15/03/2031	EUR	1.014.963	1.058.820	0,20	Discover Bank 3.35% 06/02/2023	USD	2.485.000	2.480.499	0,47
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 2.228% 15/07/2030	EUR	1.035.333	1.081.592	0,21	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	1.492.130	1.483.983	0,28
BlackRock European CLO VI DAC, Reg. S 'A1', Series 6X 2.248% 15/07/2032	EUR	538.000	557.814	0,11	EMF-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1X 'A1A' 4.532% 13/03/2046	GBP	842.520	986.990	0,19
BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 2.028% 15/07/2030	EUR	918.731	958.491	0,18					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Eurosail plc, Series 2006-2A 'B1B', 144A 5.009% 15/12/2044	USD	642.182	611.250	0,12	Ludgate Funding plc, Reg. S, Series 2006-1X 'A2A' 2.767% 01/12/2060	GBP	417.103	471.155	0,09
Fifth Third Bancorp 4.337% 25/04/2033	USD	188.000	171.633	0,03	M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1.340.000	1.154.155	0,22
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	904.247	1.061.135	0,20	Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	905.000	846.740	0,16
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	898.038	1.054.608	0,20	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.897.000	1.484.597	0,28
General Motors Financial Co., Inc. 5.071% 08/03/2024	USD	6.944.000	6.844.616	1,30	Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 4.652% 13/03/2046	GBP	1.909.594	2.269.408	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.776% 15/05/2026	USD	16.882.000	16.775.992	3,20	Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	1.576.944	1.782.815	0,34
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 1.193% 18/03/2039	EUR	88.144	92.301	0,02	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2020-1A 'A', 144A 3.84% 14/05/2032	USD	917.282	910.396	0,17
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'AA' 3.69% 18/06/2039	GBP	276.838	327.210	0,06	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	493.000	514.778	0,10
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 5.326% 17/09/2036	USD	1.088.000	1.036.297	0,20	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	339.000	331.088	0,06
High Street Funding Trust II, 144A 4.682% 15/02/2048	USD	570.000	464.275	0,09	Precise Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-1B 'E' 6.882% 12/12/2055	GBP	500.000	586.587	0,11
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'D', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	2.920.000	2.579.500	0,49	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 2.644% 24/03/2061	EUR	1.065.387	1.111.383	0,21
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.939% 25/07/2033	USD	415.951	413.872	0,08	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	351.000	316.574	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	550.000	529.282	0,10	Radnor RE Ltd., FRN, Series 2020-1 'M1A', 144A 5.339% 25/01/2030	USD	91.838	91.704	0,02
JPMorgan Chase & Co. 4.909% 10/12/2025	USD	2.815.000	2.758.971	0,52	Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-2 'M1B', 144A 6.139% 25/06/2029	USD	190.906	190.683	0,04
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	67.000	65.214	0,01	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	866.000	847.152	0,16
JPMorgan Chase & Co. 5.069% 22/09/2027	USD	5.770.000	5.589.670	1,06	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 4.885% 12/06/2044	USD	478.361	453.842	0,09
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	1.324.000	1.015.810	0,19	Royal Bank of Canada 5.041% 21/01/2027	USD	6.500.000	6.262.116	1,19
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	1.098.000	938.953	0,18	RRE 11 Loan Management DAC, Reg. S 'A1', Series 11X 2.298% 31/03/2035	EUR	750.000	761.431	0,14
JPMorgan Chase & Co., FRN 6.125% Perpetual	USD	1.000.000	977.396	0,19	SACO I Trust, FRN, Series 2006-5 '2A1' 4.316% 25/05/2036	USD	3.399	3.992	-
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'A2', 144A 1.389% 17/08/2031	EUR	499.897	497.917	0,09					
LCM XVIII LP, FRN, Series 18A 'A1R', 144A 5.263% 20/04/2031	USD	2.100.000	2.071.990	0,39					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SC Germany SA, Reg. S 'C', Series 2021-1 2.972% 14/11/2035	EUR	1.254.161	1.302.782	0,25	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	446.000	423.763	0,08
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 'A1' 3.483% 20/06/2034	USD	590.492	526.755	0,10	Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3B' 3.711% 15/12/2043	GBP	199.643	227.020	0,04
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA', 144A 6.4% 25/06/2036	USD	2.717.666	163	-	Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3C' 3.453% 15/12/2043	USD	215.322	201.350	0,04
Societe Generale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	469.000	410.081	0,08	Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	204.000	175.234	0,03
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	608.725	720.409	0,14	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	420.000	331.171	0,06
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 4.946% 20/07/2060	GBP	950.000	1.129.342	0,21				4.354.761	0,83
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 5.583% 12/12/2043	GBP	500.000	573.149	0,11	Tecnología de la información				
Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'A', 144A 4.289% 17/05/2031	GBP	496.354	570.559	0,11	Broadcom, Inc., 144A 2.6% 15/02/2033	USD	405.000	304.714	0,06
Taurus DAC 'A', Series 2021-UK4A, 144A 4.389% 17/08/2031	GBP	1.082.228	1.242.546	0,24	Dell International LLC 5.3% 01/10/2029	USD	578.000	567.792	0,11
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 4.116% 20/10/2051	GBP	994.000	1.166.611	0,22	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	616.000	533.587	0,10
Truist Financial Corp. 4.916% 28/07/2033	USD	235.000	221.050	0,04	QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	638.000	666.098	0,12
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	1.760.000	1.591.867	0,30				2.072.191	0,39
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	1.600.000	1.214.950	0,23	Sector inmobiliario				
Wells Fargo & Co. 2.572% 11/02/2031	USD	1.858.000	1.542.450	0,29	Equinix, Inc., REIT 3.9% 15/04/2032	USD	678.000	603.950	0,11
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	908.000	795.976	0,15				603.950	0,11
			125.454.935	23,85	Servicios públicos				
Asistencia sanitaria					AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	518.000	460.371	0,09
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	397.000	312.253	0,06	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	389.000	310.089	0,06
			312.253	0,06	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	1.838.000	1.526.789	0,29
Productos industriales					PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.28% 15/01/2038	USD	678.000	513.546	0,10
Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	955.000	987.358	0,19	PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.822% 15/07/2048	USD	897.000	630.914	0,12
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	300.000	292.932	0,06	Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	2.084.000	1.932.243	0,36
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	565.000	551.637	0,10				5.373.952	1,02
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	1.482.000	1.164.296	0,23	Total Bonos 147.052.736 27,95				
					Certificados de depósito				
Finanzas					Cooperatieve Rabobank UA 0% 20/07/2023	USD	10.000.000	9.713.236	1,85
								9.713.236	1,85
					Total Certificados de depósito 9.713.236 1,85				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
UMBS				
5.5% 25/01/2052	USD	5.700.000	5.731.617	1,09
			5.731.617	1,09
Total Contratos pendientes de anunciar			5.731.617	1,09
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			162.497.589	30,89
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I				
Acc CNH	CNH	610	12.258	-
			12.258	-
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			12.258	-
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			12.258	-
Total Inversiones			511.106.776	97,16
Efectivo			20.691.596	3,93
Otros activos/(pasivos)			(5.757.071)	(1,09)
Total Patrimonio neto			526.041.301	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	61.379.686	CAD	55.619.700	31/01/2023	Morgan Stanley	684.977	0,13
AUD	441.000	USD	295.908	31/01/2023	Standard Chartered	4.139	-
AUD	2.327.000	USD	1.567.214	31/01/2023	UBS	16.027	-
CHF	7.360.700	EUR	7.477.202	31/01/2023	UBS	946	-
CZK	119.287.300	USD	5.055.751	31/01/2023	UBS	205.701	0,04
EUR	15.001.206	CHF	14.739.600	31/01/2023	J.P. Morgan	28.378	0,01
EUR	4.869.343	NOK	51.094.500	31/01/2023	UBS	13.416	-
EUR	27.212.253	USD	28.293.423	31/01/2023	Barclays	801.199	0,15
EUR	12.187.159	USD	12.366.900	31/01/2023	Citibank	663.288	0,13
EUR	10.071.201	USD	10.728.750	31/01/2023	Goldman Sachs	39.112	0,01
EUR	30.857.414	USD	32.034.333	31/01/2023	J.P. Morgan	957.598	0,18
EUR	37.539.066	USD	38.719.500	31/01/2023	Morgan Stanley	1.416.277	0,27
EUR	596.182	USD	631.577	31/01/2023	RBC	5.845	-
EUR	2.734.000	USD	2.866.491	31/01/2023	Standard Chartered	56.630	0,01
EUR	4.386.361	USD	4.571.807	31/01/2023	UBS	117.975	0,02
GBP	17.227.306	USD	20.244.152	31/01/2023	HSBC	537.553	0,10
GBP	17.294.200	USD	20.646.733	31/01/2023	J.P. Morgan	215.668	0,04
JPY	2.147.527.243	SEK	166.363.560	31/01/2023	UBS	366.381	0,07
JPY	2.824.482.400	USD	20.464.001	31/01/2023	J.P. Morgan	1.037.758	0,20
MXN	24.008.006	NZD	1.897.459	31/01/2023	BNP Paribas	17.163	-
MXN	27.209.074	NZD	2.149.978	31/01/2023	HSBC	19.753	-
MXN	162.187.420	NZD	12.816.445	31/01/2023	J.P. Morgan	117.179	0,02
NOK	25.765.700	CAD	3.497.433	31/01/2023	Morgan Stanley	35.645	0,01
USD	950.197	GBP	782.000	31/01/2023	BNP Paribas	6.852	-
USD	771.225	GBP	639.000	31/01/2023	HSBC	384	-
USD	15.733.016	GBP	12.839.400	31/01/2023	Morgan Stanley	244.545	0,05
USD	4.128.619	GBP	3.384.610	31/01/2023	UBS	45.685	0,01
USD	3.883.875	IDR	59.920.427.720	31/01/2023	HSBC	9.900	-
USD	10.263.113	TWD	313.178.900	31/01/2023	Morgan Stanley	24.566	-
ZAR	70.629.291	USD	4.021.710	31/01/2023	Morgan Stanley	134.581	0,03
BRL	13.385.900	USD	2.483.009	02/02/2023	Citibank	36.714	0,01
BRL	13.385.900	USD	2.478.870	02/02/2023	Goldman Sachs	40.852	0,01
USD	392.142	BRL	2.056.000	02/02/2023	State Street	5.127	-
BRL	28.048.350	USD	5.141.769	03/02/2023	Citibank	137.123	0,03
USD	4.990.326	BRL	25.947.200	03/02/2023	Citibank	106.885	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.151.822	1,55
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	602.775	USD	651.660	31/01/2023	HSBC	3.090	-
EUR	107.140.074	USD	114.086.292	31/01/2023	HSBC	465.043	0,09
USD	228	GBP	187	31/01/2023	HSBC	2	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						468.135	0,09
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.619.957	1,64
USD	1.175.306	EUR	1.111.464	09/01/2023	ANZ	(11.132)	-
USD	501.917	EUR	482.619	09/01/2023	Morgan Stanley	(13.257)	-
USD	7.458.770	EUR	7.433.777	09/01/2023	UBS	(476.453)	(0,09)
AUD	15.613.000	USD	10.774.844	31/01/2023	Morgan Stanley	(152.098)	(0,03)
CAD	27.731.300	AUD	30.756.617	31/01/2023	Bank of America	(445.931)	(0,09)
CAD	3.330.093	NOK	24.952.900	31/01/2023	UBS	(76.624)	(0,01)
CAD	7.217.952	USD	5.444.915	31/01/2023	J.P. Morgan	(114.292)	(0,02)
CHF	7.360.700	EUR	7.491.479	31/01/2023	J.P. Morgan	(14.318)	-
EUR	7.487.775	USD	8.015.371	31/01/2023	Barclays	(9.640)	-
EUR	14.975.550	USD	16.108.465	31/01/2023	Citibank	(97.003)	(0,02)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	7.487.775	USD	8.031.430	31/01/2023	HSBC	(25.699)	(0,01)
EUR	20.066.228	USD	21.457.500	31/01/2023	Morgan Stanley	(3.219)	-
GBP	8.786.797	EUR	9.952.200	31/01/2023	Citibank	(40.909)	(0,01)
GBP	8.835.265	EUR	9.997.200	31/01/2023	Morgan Stanley	(30.553)	(0,01)
MXN	154.406.700	USD	7.888.559	31/01/2023	Goldman Sachs	(25.616)	(0,01)
MXN	52.230.500	USD	2.673.162	31/01/2023	Morgan Stanley	(13.398)	-
NOK	51.889.800	EUR	4.999.499	31/01/2023	UBS	(71.749)	(0,01)
USD	299.306	AUD	444.310	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.992)	-
USD	110.041	AUD	164.000	31/01/2023	Standard Chartered	(1.541)	-
USD	353.354	AUD	526.000	31/01/2023	State Street	(4.525)	-
USD	1.003.917	AUD	1.505.780	31/01/2023	UBS	(20.583)	-
USD	585.144	CAD	796.000	31/01/2023	J.P. Morgan	(2.721)	-
USD	198.888	EUR	190.425	31/01/2023	ANZ	(4.709)	-
USD	83.151.338	EUR	79.898.023	31/01/2023	Barclays	(2.273.517)	(0,43)
USD	303.099	EUR	286.500	31/01/2023	Citibank	(3.219)	-
USD	305.997	EUR	294.000	31/01/2023	Deutsche Bank	(8.340)	-
USD	445.530	EUR	427.000	31/01/2023	HSBC	(11.007)	-
USD	54.265.793	EUR	51.824.142	31/01/2023	J.P. Morgan	(1.143.210)	(0,22)
USD	1.424.667	EUR	1.338.000	31/01/2023	Morgan Stanley	(5.887)	-
USD	1.283.669	EUR	1.231.500	31/01/2023	Standard Chartered	(33.019)	(0,01)
USD	1.529.225	EUR	1.442.830	31/01/2023	State Street	(13.411)	-
USD	1.872.000	EUR	1.794.677	31/01/2023	UBS	(46.822)	(0,01)
USD	10.158.745	GBP	8.588.000	31/01/2023	Citibank	(201.161)	(0,04)
USD	210.773	GBP	180.000	31/01/2023	Deutsche Bank	(6.366)	-
USD	13.471.359	GBP	11.463.816	31/01/2023	HSBC	(357.711)	(0,07)
USD	10.340.836	GBP	8.740.860	31/01/2023	Morgan Stanley	(203.469)	(0,04)
USD	20.670.692	JPY	2.822.535.500	31/01/2023	Morgan Stanley	(816.246)	(0,16)
USD	10.639.400	NZD	16.922.049	31/01/2023	Morgan Stanley	(110.778)	(0,02)
USD	4.985.942	PLN	23.050.151	31/01/2023	HSBC	(254.012)	(0,05)
USD	481.744	TWD	14.751.000	31/01/2023	Deutsche Bank	(501)	-
USD	4.248.054	ZAR	74.003.879	31/01/2023	BNP Paribas	(106.820)	(0,02)
USD	4.969.949	BRL	27.794.100	02/02/2023	Morgan Stanley	(261.931)	(0,05)
GBP	757.742	USD	924.274	22/02/2023	Barclays	(9.736)	-
USD	16.244.806	GBP	13.489.106	22/02/2023	Morgan Stanley	(35.543)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.561.668)	(1,44)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	239.059.733	USD	290.808.784	31/01/2023	HSBC	(2.425.405)	(0,46)
SEK	480.978	USD	46.482	31/01/2023	HSBC	(276)	-
USD	217.836	EUR	204.533	31/01/2023	HSBC	(845)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.426.526)	(0,46)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.988.194)	(1,90)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.368.237)	(0,26)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(31)	EUR	110.146	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(102)	EUR	542.476	0,10
Euro-Schatz, 08/03/2023	(208)	EUR	237.472	0,05
US 2 Year Note, 31/03/2023	(108)	USD	133.312	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(21)	USD	26.241	-
US Long Bond, 22/03/2023	(85)	USD	140.781	0,03
US Ultra Bond, 22/03/2023	(60)	USD	113.914	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.304.342	0,25
Euro-Bund, 08/03/2023	80	EUR	(449.550)	(0,09)
US 5 Year Note, 31/03/2023	80	USD	(21.390)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	138	USD	(100.187)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(571.127)	(0,11)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			733.215	0,14

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
61.750.285	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	1.489.664	0,28
30.887.000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	339.286	0,07
31.045.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	1.841.400	0,35
31.045.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	957.202	0,18
19.905.000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	419.714	0,08
35.967.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	7.661	-
35.967.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	43.942	0,01
21.476.000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	628.311	0,12
31.083.000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	15.004	-
31.083.000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	60	-
152	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	61.750	0,01
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				5.803.994	1,10

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(30.887.000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(70.926)	(0,01)
(61.750.285)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(366.094)	(0,07)
(31.045.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(1.841.400)	(0,35)
(31.045.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(957.202)	(0,18)
(19.905.000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(129.501)	(0,03)
(35.967.000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(7.661)	-
(21.476.000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(628.311)	(0,12)
(31.083.000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(15.004)	-
(31.083.000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(60)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(4.016.159)	(0,76)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
111	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.396% Receive floating EURIBOR 6 month	04/07/2041	42	-
68.757.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	01/11/2024	214.822	0,04
5.223.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17/11/2052	342.224	0,06
99.414.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	03/11/2024	676.172	0,13
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.233.260	0,23
23.554.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17/11/2027	(204.596)	(0,04)
118.787.000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22/12/2027	(120.451)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(325.047)	(0,06)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					908.213	0,17

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
85.920.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.39-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(711.338)	(0,14)
25.549.750	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(275.576)	(0,05)
10.832.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(43.590)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.030.504)	(0,20)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.030.504)	(0,20)

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
12.035.377	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	128.775	0,03
28.620.500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	5	-
71.004.000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	524.637	0,10
71.004.000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	524.637	0,10
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				1.178.054	0,23
(71.004.000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(187.336)	(0,04)
(71.004.000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(187.336)	(0,04)
(118.708.000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(177.749)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(552.421)	(0,11)
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Activos				625.633	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
4.841.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15/12/2032	47.773	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					47.773	0,01
4.841.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15/12/2042	(116.799)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(116.799)	(0,02)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(69.026)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	5.452.000	4.500.450	0,53	Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3.560.000	2.313.461	0,27
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	2.249.000	1.768.053	0,21	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	1.600.000	1.428.950	0,17
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	1.065.000	695.328	0,08	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	8.373.000	6.560.873	0,77
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	5.306.000	3.323.541	0,39	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	668.000	512.757	0,06
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	1.341.000	1.070.598	0,13	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	4.700.000	3.745.904	0,44
Altice France SA, Reg. S 2.125% 15/02/2025	EUR	3.635.000	2.855.640	0,34	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322.000	216.154	0,03
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1.393.000	944.924	0,11				86.342.677	10,13
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	338.000	227.211	0,03	Consumo discrecional				
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	2.900.000	2.604.673	0,31	Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 4.125% 01/04/2024	EUR	530.000	402.393	0,05
DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	2.100.000	1.852.010	0,22	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1.116.000	1.014.798	0,12
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	1.687.000	1.388.744	0,16	Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2.111.000	1.732.798	0,20
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	6.000.000	4.813.883	0,56	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1.800.000	1.504.530	0,18
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9.900.000	7.963.589	0,92	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1.219.000	978.552	0,11
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	448.000	363.444	0,04	Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	9.302.000	6.325.360	0,74
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	16.750.000	15.497.937	1,81	eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2025	EUR	6.032.000	4.658.202	0,55
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	6.705.000	5.922.956	0,70	eG Global Finance plc, Reg. S 6.25% 30/10/2025	EUR	454.000	354.240	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1.100.000	835.826	0,10	Explorer II A/S 3.375% 24/02/2025	EUR	601.921	445.661	0,05
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	14.516.000	11.466.826	1,34	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	530.000	474.553	0,06
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	4.019.000	2.704.542	0,32	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.839.000	879.435	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	700.000	634.433	0,07	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 6% 15/05/2027	USD	2.700.000	1.962.225	0,23
Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, 144A 6.375% 20/09/2028	USD	200.000	129.970	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.625% 15/05/2025	EUR	8.352.000	6.764.922	0,79
					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3.875% 15/05/2027	EUR	1.860.000	1.397.310	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3.875% 01/03/2023	GBP	1.302.000	1.291.818	0,15	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.498% 07/03/2024	EUR	1.200.000	888.078	0,10
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	3.977.455	3.203.878	0,38	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.048% 05/08/2026	EUR	1.500.000	687.779	0,08
Ladbrokes Group Finance plc, Reg. S 5.125% 08/09/2023	GBP	7.795.000	7.721.923	0,90	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 5.25% 15/04/2027	EUR	860.000	390.161	0,05
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	1.131.000	951.892	0,11	Co-Operative Group Ltd., Reg. S 5.125% 17/05/2024	GBP	1.322.000	1.259.205	0,15
LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	2.386.000	1.871.721	0,22	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.939.000	1.505.126	0,18
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	4.483.000	3.446.909	0,40	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1.146.000	862.960	0,10
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619.000	541.005	0,06	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	6.045.000	5.327.326	0,63
NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	6.134.000	5.009.662	0,59				23.355.050	2,74
Parts Europe SA, Reg. S 6.5% 16/07/2025	EUR	2.990.000	2.651.043	0,31	Energía				
Playtech plc, Reg. S 3.75% 12/10/2023	EUR	3.344.151	2.941.849	0,35	BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	2.283.000	1.813.558	0,21
Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	1.850.000	1.551.772	0,18	BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	5.193.000	4.600.652	0,53
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	8.307.000	7.062.404	0,83	Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	1.059.000	824.217	0,10
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	975.000	645.998	0,08	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	911.000	729.155	0,09
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.25% 31/07/2025	GBP	1.100.000	998.773	0,12	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3.565.000	2.728.429	0,32
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	1.469.000	1.071.562	0,13	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	3.683.000	2.746.170	0,32
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4.300.000	3.292.504	0,39	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	883.034	642.395	0,08
ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025	EUR	300.000	245.274	0,03	Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	5.335.000	3.974.793	0,47
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1.100.000	822.813	0,10	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	6.536.000	4.869.588	0,56
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1.500.000	1.119.812	0,13	Neptune Energy Bondco plc, 144A 6.625% 15/05/2025	USD	4.182.000	3.375.014	0,40
			75.337.591	8,84	Neptune Energy Bondco plc, Reg. S 6.625% 15/05/2025	USD	3.866.000	3.119.992	0,37
Bienes de consumo básico								29.423.963	3,45
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	2.500.000	1.751.516	0,21	Finanzas				
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	3.005.000	2.172.800	0,25	abrdn plc, Reg. S 5.25% 31/12/2164	GBP	547.000	435.691	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	8.295.000	6.780.125	0,79	Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	510.000	442.661	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	2.057.000	1.729.974	0,20					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	950.000	819.935	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	1.600.000	1.080.131	0,13
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 6.269% Perpetual	GBP	3.000.000	2.959.660	0,35	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% 31/12/2164	GBP	3.200.000	2.893.018	0,34
Aviva plc, Reg. S, FRN 6.125% 14/11/2036	GBP	2.940.000	2.938.782	0,34	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3.000.000	2.975.724	0,35
Aviva plc, Reg. S, FRN 5.125% 04/06/2050	GBP	1.050.000	951.297	0,11	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	1.937.000	1.836.596	0,22
Aviva plc, Reg. S 6.875% 31/12/2164	GBP	578.000	525.643	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	4.803.000	4.576.798	0,54
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 1.875% 09/01/2026	EUR	423.000	322.068	0,04	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	7.979.000	6.830.024	0,80
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	1.300.000	1.159.266	0,14	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2.803.000	2.194.429	0,26
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3.076.000	3.060.629	0,36	Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1.050.000	1.046.744	0,12
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	2.337.000	2.015.392	0,24	Hiscox Ltd., Reg. S, FRN 6.125% 24/11/2045	GBP	6.257.000	5.965.843	0,70
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2.183.000	2.255.083	0,26	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4.345.000	4.323.488	0,51
BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800.000	693.527	0,08	Investec Bank plc, Reg. S, FRN 4.25% 24/07/2028	GBP	162.000	160.422	0,02
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	200.000	136.473	0,02	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3.040.000	3.090.279	0,36
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	2.200.000	1.984.918	0,23	Iqera Group SAS, Reg. S, FRN 6.568% 30/09/2024	EUR	732.571	612.820	0,07
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	4.300.000	4.321.436	0,51	Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	7.352.000	6.357.642	0,75
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.000.000	825.202	0,10	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.524.000	1.269.492	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.200.000	1.761.256	0,21	Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	390.000	278.731	0,03
Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	2.788.000	1.787.762	0,21	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	7.096.000	5.942.900	0,70
Credit Suisse Group AG, Reg. S 2.125% 13/10/2026	EUR	1.168.000	880.778	0,10	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	5.460.000	3.572.843	0,42
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	6.015.000	5.304.749	0,62	Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4.5% 01/11/2050	GBP	1.850.000	1.604.457	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.875% 12/02/2024	GBP	1.900.000	1.854.297	0,22	Lloyds Banking Group plc 8.5% 31/12/2164	GBP	1.000.000	1.008.150	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 2.625% 16/12/2024	GBP	1.300.000	1.208.655	0,14	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	5.261.000	5.039.538	0,59
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	2.100.000	1.967.956	0,23	M&G plc, Reg. S, FRN 3.875% 20/07/2049	GBP	694.000	669.552	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 31/12/2164	EUR	2.200.000	1.526.341	0,18	Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	694.000	395.814	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4.927.000	4.942.825	0,58	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4.814.000	4.464.154	0,52
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	2.741.000	2.370.086	0,28	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% 31/12/2164	EUR	300.000	226.489	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3.542.000	3.573.506	0,42				203.214.494	23,86
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3.914.000	4.008.343	0,47	Asistencia sanitaria				
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2.816.000	2.814.237	0,33	Bormioli Pharma Spa, Reg. S, FRN 5.262% 15/11/2024	EUR	8.575.000	7.042.755	0,83
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	1.067.000	839.078	0,10	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4.561.000	3.257.244	0,38
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	2.662.000	2.462.518	0,29	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	3.713.000	2.587.564	0,30
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	1.950.000	1.728.774	0,20	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10.947.000	8.517.720	1,00
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	3.831.000	3.001.281	0,35	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806.000	629.247	0,07
Quilter plc, Reg. S, FRN 4.478% 28/02/2028	GBP	14.666.000	14.179.353	1,67	Chrome Bidco SASU, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1.708.000	1.276.079	0,15
RI Finance Bonds No. 2 plc, Reg. S, FRN 6.125% 30/11/2043	GBP	11.183.000	11.166.493	1,31	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	560.000	427.413	0,05
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2.675.000	2.593.683	0,30	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	9.422.000	7.702.721	0,90
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	3.253.000	2.935.426	0,34	Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	7.494.000	5.962.859	0,70
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	7.989.000	5.991.750	0,70	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1.101.000	823.580	0,10
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8.255.000	6.940.806	0,81	Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	1.160.000	973.005	0,11
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4.366.000	4.432.048	0,52	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1.707.000	1.322.463	0,16
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	10.636.000	8.296.080	0,97	Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	2.742.000	2.229.718	0,26
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	1.505.000	1.410.548	0,17	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	16.133.000	12.888.832	1,52
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.129.000	1.703.004	0,20	Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	10.800.000	8.252.550	0,97
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2.004.000	1.491.076	0,17	Limacorporate SpA, Reg. S, FRN 5.512% 15/08/2023	EUR	10.749.000	9.283.725	1,09
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	1.192.000	1.129.367	0,13	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	12.944.000	10.978.152	1,29
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	5.002.000	4.648.677	0,55	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.523.000	1.962.609	0,23
					Rossini SARL, Reg. S 5.48% 30/10/2025	EUR	7.652.000	6.693.266	0,79

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	3.298.000	2.794.875	0,33	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500.000	371.073	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4.032.000	3.100.124	0,36	Q-Park Holding I BV, Reg. S 3.984% 01/03/2026	EUR	3.615.000	2.964.994	0,35
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	5.012.000	4.083.857	0,48	Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495.000	389.093	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1.051.000	757.786	0,09	Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	4.744.000	4.363.493	0,52
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3.969.000	2.980.429	0,35	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	1.003.000	818.843	0,10
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	13.050.000	11.080.232	1,30	Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1.868.000	1.658.713	0,19
			117.608.805	13,81	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.579.000	1.216.550	0,14
					Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	313.000	291.048	0,03
					Verisure Holding AB, Reg. S 6.378% 15/04/2025	EUR	1.845.000	1.629.801	0,19
Productos industriales								49.537.025	5,81
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	1.849.000	1.484.227	0,17	Tecnología de la información				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 4.875% 31/07/2043	GBP	1.533.000	1.457.078	0,17	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 4.875% 30/10/2026	EUR	4.016.000	3.339.644	0,39
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387.000	289.568	0,03	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	1.820.000	1.511.994	0,18
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	2.602.000	2.255.947	0,26	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2.379.000	1.906.748	0,22
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	918.000	564.954	0,07	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	349.000	231.135	0,03
EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	1.570.000	1.177.331	0,14	United Group BV, Reg. S 4.625% 15/08/2028	EUR	508.000	333.461	0,04
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.540.000	1.393.743	0,16	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	426.000	273.159	0,03
Heathrow Finance plc, Reg. S 4.75% 01/03/2024	GBP	3.958.000	3.863.998	0,45				7.596.141	0,89
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	5.611.000	4.538.569	0,54	Materiales				
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2.251.000	1.682.587	0,20	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	639.000	474.500	0,06
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	3.890.000	3.276.462	0,38	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.267.000	1.588.538	0,19
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	2.777.000	2.418.309	0,28	Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1.202.000	1.132.585	0,13
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	2.673.000	2.043.161	0,24	Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	1.230.000	935.869	0,11
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 6.625% 15/05/2025	GBP	8.486.000	5.850.740	0,70	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	4.695.000	3.077.156	0,36
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3.613.000	2.935.419	0,34	INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	2.294.000	1.817.415	0,21
Novafives SAS, Reg. S, FRN 6.546% 15/06/2025	EUR	835.000	601.324	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
INEOS Finance plc, Reg. S 2.875% 01/05/2026	EUR	7.736.000	5.923.738	0,69	CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2.578.000	1.726.453	0,20
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 3.375% 15/01/2026	USD	452.000	337.964	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.200.000	553.817	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	1.234.000	929.938	0,11	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	2.598.000	1.923.324	0,23
INEOS Styrolution Group GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	800.000	578.346	0,07	Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	5.500.000	3.470.758	0,41
Kleopatras Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1.057.000	733.480	0,09	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.348.000	641.041	0,08
Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	5.600.000	4.199.351	0,49	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	495.000	324.087	0,04
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	2.674.000	1.940.881	0,23	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	5.220.000	4.969.440	0,58
Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	5.267.000	4.503.510	0,53	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	3.638.000	2.898.726	0,34
OI European Group BV, Reg. S 3.125% 15/11/2024	EUR	1.250.000	1.075.742	0,13	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	4.146.000	3.044.387	0,36
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2.832.000	2.162.239	0,25	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	9.051.000	6.005.706	0,70
SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	1.719.000	1.220.193	0,14	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	2.774.000	2.161.297	0,25
SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	738.000	564.281	0,07	Summit Properties Ltd., Reg. S 2% 31/01/2025	EUR	5.361.000	4.104.597	0,48
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	1.400.000	1.235.330	0,14	Telereal Securitisation plc, Reg. S, FRN 1.963% 10/12/2033	GBP	1.204.000	1.069.933	0,13
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	5.550.000	4.285.847	0,50	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	7.598.000	6.046.753	0,71
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	400.000	324.876	0,04	Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024	EUR	300.000	209.077	0,02
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1.860.000	1.350.824	0,16				46.446.392	5,45
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	6.950.000	5.542.945	0,65					
			45.935.548	5,39	Servicios públicos				
Sector inmobiliario					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	GBP	2.700.000	2.433.348	0,29
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	6.100.000	3.729.266	0,44	Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	3.113.000	2.590.118	0,30
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2.700.000	993.084	0,12	Energia Group NI FinanceCo plc, Reg. S 4.75% 15/09/2024	GBP	7.812.000	7.304.611	0,86
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	1.000.000	357.408	0,04	SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2.531.000	2.312.701	0,27
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	1.700.000	531.221	0,06	Thames Water Kemble Finance plc, Reg. S 4.625% 19/05/2026	GBP	1.700.000	1.441.951	0,17
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2.254.000	1.686.017	0,20					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	14.968.000	10.196.717	1,19	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	18.194.000	14.106.926	1,65
			26.279.446	3,08	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2.633.000	1.406.417	0,17
Total Bonos			711.077.132	83,45	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2.596.000	2.023.247	0,24
Bonos convertibles							25.404.626	2,97	
Tecnología de la información					Energía				
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	7.600.000	5.224.067	0,61	Energy Transfer LP 6.25% 31/12/2164	USD	9.000.000	6.359.117	0,75
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4.200.000	2.619.092	0,31	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.166.000	799.798	0,09
			7.843.159	0,92			7.158.915	0,84	
Total Bonos convertibles			7.843.159	0,92	Finanzas				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			718.920.291	84,37	Credit Suisse Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2.830.000	2.409.245	0,29
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.548.000	1.311.595	0,15
Bonos					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	398.000	335.309	0,04
Servicios de comunicación							4.056.149	0,48	
Altice France SA, 144A 5.125% 15/01/2029	USD	1.395.000	867.978	0,10	Asistencia sanitaria				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	500.000	386.684	0,05	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	769.000	553.497	0,06
Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	4.795.000	1.529.897	0,18	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	7.137.000	5.221.337	0,62
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	7.982.000	6.564.199	0,77			5.774.834	0,68	
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	802.000	614.171	0,07	Productos industriales				
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	552.000	424.952	0,05	ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5.320.000	3.768.437	0,44
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.214.000	912.313	0,11	Hidroviás International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	2.834.000	1.757.628	0,21
Sable International Finance Ltd., 144A 5.75% 07/09/2027	USD	3.055.000	2.342.543	0,27			5.526.065	0,65	
Total Play Telecomu- nicaciones SA de CV, 144A 7.5% 12/11/2025	USD	1.977.000	1.443.062	0,17	Tecnología de la información				
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	9.089.000	7.370.852	0,87	Seagate HDD Cayman, Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	2.044.380	1.851.107	0,22
			22.456.651	2,64			1.851.107	0,22	
Consumo discrecional					Materiales				
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709.000	575.418	0,07	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1.793.000	1.289.603	0,15
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	7.528.000	5.462.367	0,63	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1.181.000	769.259	0,09
eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025	USD	2.364.000	1.830.251	0,21	SPCM SA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	6.651.000	4.783.301	0,56
							6.842.163	0,80	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	627.000	459.070	0,05
			459.070	0,05

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Total Bonos			79.529.580	9,33
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			79.529.580	9,33
Total Inversiones			798.449.871	93,70
Efectivo			34.840.104	4,09
Otros activos/(pasivos)			18.888.106	2,21
Total Patrimonio neto			852.178.081	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
EUR	10.643.861	GBP	9.297.477	27/01/2023	Bank of America	134.614	0,01
EUR	2.773.400	GBP	2.397.145	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	60.512	0,01
EUR	1.520.000	GBP	1.338.229	27/01/2023	J.P. Morgan	8.724	-
EUR	1.164.000	GBP	1.001.999	27/01/2023	Lloyds Bank	29.483	-
EUR	2.232.232	GBP	1.919.595	27/01/2023	Morgan Stanley	58.504	0,01
EUR	144.879	GBP	126.193	27/01/2023	State Street	2.192	-
EUR	9.243.156	GBP	8.046.446	27/01/2023	UBS	144.406	0,02
GBP	379.137	USD	451.931	27/01/2023	Lloyds Bank	4.458	-
GBP	73.875.257	USD	82.756.137	27/01/2023	UBS	5.265.178	0,62
USD	510.000	GBP	420.909	27/01/2023	Bank of America	1.913	-
USD	143.338	GBP	118.094	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	742	-
USD	606.000	GBP	502.306	27/01/2023	J.P. Morgan	106	-
USD	1.242.258	GBP	1.028.902	27/01/2023	Morgan Stanley	1.009	-
USD	1.150.364	GBP	944.177	27/01/2023	UBS	9.547	-
GBP	85.807.818	USD	101.624.345	27/02/2023	UBS	1.616.071	0,19
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.337.459	0,86
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	13.041.550	GBP	11.594.458	31/01/2023	HSBC	148.703	0,02
EUR	734.952.534	GBP	643.383.497	31/01/2023	HSBC	8.010.432	0,94
GBP	31.587	USD	38.034	31/01/2023	HSBC	58	-
SEK	344.768.631	GBP	27.400.389	31/01/2023	HSBC	55.525	0,01
USD	33.969.634	GBP	27.935.470	31/01/2023	HSBC	224.169	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						8.438.887	0,99
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.776.346	1,85
GBP	2.291.415	EUR	2.622.954	27/01/2023	Bank of America	(32.924)	-
GBP	1.312.894	EUR	1.517.674	27/01/2023	Citibank	(31.998)	-
GBP	2.376.054	EUR	2.707.274	27/01/2023	HSBC	(23.006)	-
GBP	2.025.269	EUR	2.346.194	27/01/2023	J.P. Morgan	(53.818)	(0,01)
GBP	3.335.852	EUR	3.864.876	27/01/2023	Morgan Stanley	(89.019)	(0,01)
GBP	144.881.817	EUR	165.524.360	27/01/2023	RBC	(1.798.114)	(0,21)
GBP	5.770.359	EUR	6.657.534	27/01/2023	UBS	(129.236)	(0,02)
GBP	914.987	USD	1.138.000	27/01/2023	BNP Paribas	(28.487)	-
GBP	769.390	USD	937.312	27/01/2023	Morgan Stanley	(7.701)	-
GBP	195.885	USD	239.023	27/01/2023	RBC	(2.280)	-
GBP	1.490.767	USD	1.829.000	27/01/2023	UBS	(25.590)	-
USD	1.273.745	GBP	1.067.250	27/01/2023	Deutsche Bank	(11.235)	-
USD	123.313	GBP	102.292	27/01/2023	State Street	(58)	-
GBP	3.889.764	CHF	4.361.015	27/02/2023	J.P. Morgan	(45.765)	(0,01)
GBP	168.239.446	EUR	192.954.838	27/02/2023	Morgan Stanley	(2.975.453)	(0,35)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.254.684)	(0,61)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	50.739	CHF	57.430	31/01/2023	HSBC	(973)	-
GBP	4.129.174	EUR	4.720.322	31/01/2023	HSBC	(54.482)	(0,01)
GBP	98.346	SEK	1.242.085	31/01/2023	HSBC	(569)	-
GBP	112.982	USD	137.811	31/01/2023	HSBC	(1.258)	-
USD	249.310	GBP	206.771	31/01/2023	HSBC	(102)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(57.384)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.312.068)	(0,62)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.464.278	1,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(153)	EUR	451.000	0,06
Long Gilt, 29/03/2023	(103)	GBP	705.550	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.156.550	0,14
US 5 Year Note, 31/03/2023	14	USD	(2.450)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(2.450)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.154.100	0,14

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
8.560.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.82% Receive floating SONIA 1 day	03/03/2028	90.007	0,01
7.650.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.15% Receive floating SONIA 1 day	24/03/2027	909.668	0,11
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					999.675	0,12
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					999.675	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
1.500.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Venta	5,00%	20/12/2027	13.423	-
3.169.797	EUR	Credit Suisse	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/06/2024	15.860	-
1.000.000	EUR	Merrill Lynch	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	5.131	-
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	259.287	0,03
1.740.000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/06/2026	165.095	0,02
638.734	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2024	43.246	0,01
2.334.328	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	80.447	0,01
1.200.000	EUR	BNP Paribas	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	34.232	-
586.000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	16.717	-
2.839.000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	90.968	0,01
1.135.600	EUR	Merrill Lynch	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	36.387	0,01
1.133.690	EUR	BNP Paribas	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	27.270	-
586.000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	14.096	-
500.000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	12.027	-
2.678.628	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2024	8.307	-
1.607.177	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2024	4.984	-
1.173.333	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 5% 15/02/2022	Venta	5,00%	20/06/2023	3.349	-
1.138.000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Venta	5,00%	20/12/2026	120.683	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							951.509	0,11
1.779.150	EUR	Barclays	Credit Suisse Group AG FRN 29/07/2019	Venta	1,00%	20/12/2027	(178.565)	(0,02)
1.200.000	EUR	Citigroup	Credit Suisse Group AG FRN 29/07/2019	Venta	1,00%	20/12/2027	(120.439)	(0,01)
1.518.026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.88% 15/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	(65.814)	(0,01)
3.729.745	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	(125)	-
2.855.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	(96)	-
1.000.000	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/06/2027	(42.271)	-
1.250.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	(65.854)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
1.090.909	EUR	Morgan Stanley	Intrum AB 3.13% 15/07/2024	Venta	5,00%	20/06/2027	(74.966)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(548.130)	(0,06)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							403.379	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	EUR	2.000.000	1.953.959	0,22	Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3.200.000	3.046.333	0,35
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1.000.000	881.864	0,10	Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	2.000.000	1.698.846	0,20
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	1.000.000	931.788	0,11	JCDecaux SE, Reg. S 2.625% 24/04/2028	EUR	400.000	357.468	0,04
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	1.400.000	1.244.460	0,14	Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4.000.000	4.002.787	0,46
AT&T, Inc. 2.35% 05/09/2029	EUR	700.000	633.836	0,07	Lunar Funding V for Swisscom AG, Reg. S 1.75% 15/09/2025	EUR	1.000.000	957.500	0,11
AT&T, Inc. 3.55% 17/12/2032	EUR	1.500.000	1.421.887	0,16	MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700.000	648.540	0,07
AT&T, Inc. 3.375% 15/03/2034	EUR	500.000	456.568	0,05	Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	2.500.000	2.408.066	0,28
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	1.000.000	866.519	0,10	Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	3.500.000	3.443.418	0,40
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.5% 15/05/2030	EUR	300.000	257.142	0,03	Orange SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	800.000	710.575	0,08
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	2.500.000	2.331.510	0,27	Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	800.000	758.966	0,09
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	1.800.000	1.641.085	0,19	Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.507.506	0,17
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	500.000	474.848	0,05	Orange SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	2.300.000	2.323.153	0,27
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1.000.000	916.364	0,11	Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	1.300.000	1.231.783	0,14
British Telecommunications plc, Reg. S 1.75% 10/03/2026	EUR	200.000	187.744	0,02	Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	1.700.000	1.700.362	0,20
British Telecommunications plc, Reg. S 2.75% 30/08/2027	EUR	2.243.000	2.125.999	0,24	Proximus SADP, Reg. S 2.375% 04/04/2024	EUR	600.000	592.143	0,07
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	400.000	362.317	0,04	Publicis Groupe SA, Reg. S 1.625% 16/12/2024	EUR	1.000.000	965.669	0,11
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1.052.000	1.020.320	0,12	Sky Ltd., Reg. S 2.25% 17/11/2025	EUR	800.000	770.291	0,09
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200.000	178.035	0,02	Sky Ltd., Reg. S 2.5% 15/09/2026	EUR	500.000	481.030	0,06
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2.25% 29/03/2039	EUR	2.000.000	1.585.126	0,18	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	700.000	634.064	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV 4.875% 22/04/2025	EUR	1.300.000	1.350.080	0,16	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	2.000.000	1.992.468	0,23
Discovery Communications LLC 1.9% 19/03/2027	EUR	1.400.000	1.268.920	0,15	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	5.700.000	5.835.944	0,66
Eutelsat SA, Reg. S 2% 02/10/2025	EUR	400.000	351.675	0,04	Telenor ASA, Reg. S 2.625% 06/12/2024	EUR	2.000.000	1.963.523	0,23
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	2.100.000	2.091.529	0,24	Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	1.000.000	973.032	0,11
					Telia Co. AB, Reg. S 3% 07/09/2027	EUR	900.000	874.326	0,10
					Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3.500.000	3.433.348	0,39
					Universal Music Group NV, Reg. S 3% 30/06/2027	EUR	1.600.000	1.539.789	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Universal Music Group NV, Reg. S 3.75% 30/06/2032	EUR	1.000.000	950.758	0,11	Conti-Gummi Finance BV 2.125% 27/11/2023	EUR	300.000	296.809	0,03
Verizon Communications, Inc. 1.625% 01/03/2024	EUR	500.000	490.418	0,06	Continental AG 2.5% 27/08/2026	EUR	100.000	96.089	0,01
Verizon Communications, Inc. 0.875% 02/04/2025	EUR	500.000	471.547	0,05	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	2.500.000	2.528.699	0,30
Verizon Communications, Inc. 1.375% 27/10/2026	EUR	500.000	459.276	0,05	H&M Finance BV, Reg. S 0.25% 25/08/2029	EUR	500.000	378.456	0,04
Verizon Communications, Inc. 1.875% 26/10/2029	EUR	800.000	699.852	0,08	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	700.000	670.873	0,08
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	2.400.000	2.431.138	0,28	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 15/05/2027	EUR	400.000	368.720	0,04
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	3.000.000	3.101.913	0,36	Kering SA, Reg. S 0.25% 13/05/2023	EUR	1.100.000	1.092.366	0,13
Vodafone Group plc, Reg. S 1.75% 25/08/2023	EUR	300.000	298.433	0,03	Kering SA, Reg. S 1.25% 05/05/2025	EUR	1.000.000	957.816	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 1.875% 11/09/2025	EUR	1.000.000	957.930	0,11	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	1.000.000	940.372	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2.000.000	1.813.827	0,21	NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	2.000.000	1.845.200	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	1.400.000	1.274.000	0,15	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.500.000	2.255.574	0,26
WPP Finance 2013, Reg. S 3% 20/11/2023	EUR	300.000	299.950	0,03	Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	1.000.000	812.682	0,09
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	1.200.000	1.134.673	0,13	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.000.000	780.885	0,09
WPP Finance SA, Reg. S 2.375% 19/05/2027	EUR	1.200.000	1.122.193	0,13	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	636.000	452.334	0,05
			84.890.413	9,75	PVH Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2024	EUR	1.700.000	1.697.960	0,20
Consumo discrecional					PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	2.500.000	2.288.350	0,26
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	2.200.000	2.176.741	0,25	RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 06/07/2027	EUR	200.000	199.661	0,02
Aptiv plc 1.5% 10/03/2025	EUR	200.000	189.989	0,02	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	1.200.000	1.191.547	0,14
Aptiv plc 1.6% 15/09/2028	EUR	2.000.000	1.749.214	0,20	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1.000.000	1.016.608	0,12
Booking Holdings, Inc. 4% 15/11/2026	EUR	2.000.000	2.019.817	0,23	Stellantis NV, Reg. S 2% 20/03/2025	EUR	300.000	289.310	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1.462.000	1.469.743	0,17	Stellantis NV, Reg. S 2.75% 15/05/2026	EUR	300.000	287.689	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	2.256.000	2.288.535	0,27	Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	900.000	829.350	0,10
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	852.000	868.131	0,10	Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	2.000.000	1.903.190	0,22
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2.200.000	2.217.401	0,25				36.540.288	4,20
Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400.000	380.177	0,04	Bienes de consumo básico				
					Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	500.000	469.819	0,05
					Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375% 24/05/2024	EUR	1.500.000	1.482.120	0,17
					Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2.500.000	2.336.541	0,27

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1.200.000	1.207.742	0,14	Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	2.000.000	1.640.115	0,19
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1.900.000	1.905.654	0,22				7.119.388	0,82
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	1.000.000	973.099	0,11	Finanzas				
Colgate-Palmolive Co. 0.3% 10/11/2029	EUR	100.000	82.785	0,01	Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	2.000.000	2.002.027	0,23
Danone SA, Reg. S 1% 26/03/2025	EUR	700.000	671.158	0,08	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	500.000	475.888	0,05
Danone SA, Reg. S 3.071% 07/09/2032	EUR	2.000.000	1.926.504	0,22	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.375% 01/06/2027	EUR	900.000	845.279	0,10
Danone SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	1.300.000	1.284.816	0,15	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	3.000.000	2.972.999	0,34
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.375% 10/09/2025	EUR	1.000.000	979.240	0,11	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3% 01/06/2032	EUR	900.000	818.761	0,09
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.625% 20/09/2029	EUR	500.000	403.198	0,05	Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	2.000.000	1.982.245	0,23
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	300.000	229.477	0,03	Achmea BV, Reg. S, FRN 6% 04/04/2043	EUR	600.000	602.028	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 0.875% 19/09/2024	EUR	500.000	479.885	0,06	Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	900.000	882.455	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 0.25% 26/06/2025	EUR	600.000	555.346	0,06	Aegon NV, Reg. S, FRN 4% 25/04/2044	EUR	3.500.000	3.438.761	0,40
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 1.75% 02/04/2027	EUR	1.000.000	929.692	0,11	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2.900.000	2.816.183	0,32
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2.25% 25/05/2028	EUR	1.000.000	921.135	0,11	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	600.000	536.356	0,06
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	3.500.000	3.258.034	0,36	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.000.000	3.076.788	0,35
Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 2.625% 07/02/2024	EUR	1.000.000	979.262	0,11	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2.500.000	2.345.733	0,27
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	3.000.000	3.060.537	0,35	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	900.000	877.572	0,10
			24.136.044	2,77	Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	1.500.000	1.387.386	0,16
Energía					Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.934.747	0,22
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0.375% 07/10/2027	EUR	3.500.000	3.010.647	0,35	Allianz SE, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	2.000.000	1.988.550	0,23
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 1.375% 26/01/2032	EUR	1.000.000	800.856	0,09	American International Group, Inc. 1.875% 21/06/2027	EUR	1.000.000	903.072	0,10
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 1.5% 15/06/2029	EUR	1.900.000	1.667.770	0,19	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	4.500.000	4.516.784	0,52
					ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5.125% 29/09/2045	EUR	2.200.000	2.194.437	0,25
					ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.000.000	994.331	0,11
					Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.125% 04/05/2026	EUR	400.000	405.650	0,05
					Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2.124% 01/10/2030	EUR	2.000.000	1.656.777	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	3.025.000	3.225.857	0,37	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 04/04/2026	EUR	1.000.000	970.590	0,11
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	EUR	2.500.000	2.529.771	0,29	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 19/01/2027	EUR	500.000	480.264	0,06
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	500.000	487.500	0,06	Banco Santander SA, Reg. S 3.625% 27/09/2026	EUR	1.400.000	1.386.760	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1.000.000	903.896	0,10	Bank of America Corp., Reg. S 2.375% 19/06/2024	EUR	600.000	593.220	0,07
Aviva plc, Reg. S, FRN 3.875% 03/07/2044	EUR	1.400.000	1.369.321	0,16	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	3.000.000	2.818.693	0,32
Aviva plc, Reg. S, FRN 3.375% 04/12/2045	EUR	2.000.000	1.884.168	0,22	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1.200.000	1.107.338	0,13
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	2.500.000	2.285.156	0,26	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.662% 25/04/2028	EUR	500.000	448.453	0,05
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1.000.000	927.041	0,11	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	1.500.000	1.450.410	0,17
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	500.000	444.775	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	500.000	437.594	0,05
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.300.000	2.229.612	0,26	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.049.000	1.044.050	0,12
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	1.200.000	1.176.103	0,14	Bank of Montreal, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	500.000	473.710	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	100.000	95.236	0,01	Bankinter SA, Reg. S 1.25% 23/12/2032	EUR	1.000.000	800.682	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.75% 04/06/2025	EUR	1.100.000	1.034.468	0,12	Bankinter SA, Reg. S 6.25% 31/12/2164	EUR	2.600.000	2.562.625	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.75% 26/11/2025	EUR	2.000.000	1.896.331	0,22	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1% 23/05/2025	EUR	1.500.000	1.413.355	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.5% 10/02/2027	EUR	500.000	487.907	0,06	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 11/09/2025	EUR	600.000	589.852	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.375% 20/09/2027	EUR	2.000.000	1.946.813	0,22	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	2.300.000	2.242.535	0,26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3.600.000	3.440.160	0,40	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	3.200.000	3.207.641	0,37
Banco BPM SpA, Reg. S 6% 13/09/2026	EUR	1.200.000	1.224.230	0,14	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	500.000	470.407	0,05
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	2.500.000	2.518.423	0,29	Barclays plc, Reg. S, FRN 1.375% 24/01/2026	EUR	1.500.000	1.405.757	0,16
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	2.500.000	2.351.623	0,27	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	1.000.000	948.214	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	1.400.000	1.392.959	0,16	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900.000	892.678	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.400.000	1.404.950	0,16	Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	1.000.000	963.375	0,11
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	2.000.000	1.857.932	0,21					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	1.600.000	1.543.914	0,18	Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	3.000.000	2.797.290	0,32
BNP Paribas SA, Reg. S 1% 17/04/2024	EUR	1.000.000	971.973	0,11	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1.936% 03/10/2029	EUR	1.000.000	943.510	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 2.375% 17/02/2025	EUR	600.000	584.855	0,07	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	500.000	483.375	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 1.5% 17/11/2025	EUR	1.000.000	944.282	0,11	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	1.500.000	1.462.837	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2.125% 23/01/2027	EUR	500.000	467.198	0,05	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	500.000	488.611	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1.500.000	1.392.991	0,16	Credit Agricole SA, Reg. S 2.625% 17/03/2027	EUR	700.000	656.057	0,08
BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	1.800.000	1.660.423	0,19	Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1.800.000	1.762.502	0,20
Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	7.000.000	6.630.151	0,77	Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1.000.000	961.401	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	2.000.000	2.000.702	0,23	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	3.500.000	3.489.088	0,40
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0% 10/03/2023	EUR	5.000.000	4.987.849	0,57	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.5% 09/02/2029	EUR	600.000	566.333	0,07
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	2.500.000	2.533.743	0,29	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.5% 11/04/2028	EUR	700.000	693.022	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	1.500.000	1.423.117	0,16	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	900.000	837.418	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 1.125% 27/03/2026	EUR	1.000.000	911.971	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	500.000	493.650	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	1.000.000	936.735	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 29/11/2027	EUR	1.000.000	989.702	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.100.000	1.124.556	0,13	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 10/06/2026	EUR	600.000	564.588	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	2.800.000	2.806.704	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	500.000	438.073	0,05
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	3.000.000	2.934.375	0,34	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	2.600.000	2.404.982	0,28
Citigroup, Inc. 1.75% 28/01/2025	EUR	500.000	483.822	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1.300.000	1.261.567	0,14
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1.5% 24/07/2026	EUR	1.000.000	936.776	0,11	Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	1.000.000	874.785	0,10
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	3.000.000	2.932.474	0,34	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	1.300.000	1.252.295	0,14
CNP Assurances, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	1.000.000	992.974	0,11	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	663.000	605.904	0,07
CNP Assurances, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1.000.000	813.483	0,09	DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2.605.000	2.550.324	0,29
CNP Assurances, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	3.000.000	2.960.415	0,34	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 13/10/2025	EUR	1.000.000	952.889	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 1.25% 23/10/2023	EUR	500.000	492.194	0,06					
Commerzbank AG, Reg. S 1.125% 19/09/2025	EUR	1.000.000	912.521	0,10					
Commerzbank AG, Reg. S 0.75% 24/03/2026	EUR	300.000	274.374	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
EDP Finance BV, Reg. S 1.625% 26/01/2026	EUR	500.000	469.465	0,05	ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.400.000	1.320.697	0,15
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	700.000	617.133	0,07	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.700.000	1.780.702	0,20
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	700.000	616.233	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.5% 10/04/2024	EUR	1.000.000	976.637	0,11
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	1.600.000	1.490.331	0,17	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2.125% 26/05/2025	EUR	500.000	479.472	0,06
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	3.000.000	2.753.265	0,32	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	2.500.000	2.521.340	0,29
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	3.600.000	3.520.961	0,40	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	1.000.000	1.028.238	0,12
European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037	EUR	2.500.000	2.323.475	0,27	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.600.000	1.545.402	0,18
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.694% 26/03/2025	EUR	300.000	284.142	0,03	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	1.229.000	1.411.318	0,16
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.85% 26/02/2026	EUR	1.000.000	896.377	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/04/2035	EUR	1.500.000	1.394.857	0,16
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.6% 20/05/2027	EUR	1.300.000	1.102.743	0,13	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.5% 29/10/2026	EUR	1.500.000	1.388.900	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	1.000.000	995.160	0,11	KBC Group NV, Reg. S 0.875% 27/06/2023	EUR	500.000	496.665	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.875% 03/06/2026	EUR	500.000	487.482	0,06	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1.500.000	1.379.622	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.625% 27/07/2026	EUR	1.100.000	1.027.006	0,12	KBC Group NV, Reg. S 2.875% 29/06/2025	EUR	1.200.000	1.180.886	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	2.000.000	1.944.534	0,22	KBC Group NV, Reg. S 1.5% 29/03/2026	EUR	600.000	565.591	0,06
Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	1.000.000	918.195	0,11	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.004.927	0,12
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2.000.000	2.047.567	0,24	La Banque Postale SA, Reg. S 2% 13/07/2028	EUR	500.000	446.474	0,05
Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.300.000	1.246.303	0,14	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 0.375% 24/05/2024	EUR	400.000	382.873	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 1.5% 04/12/2024	EUR	2.000.000	1.965.842	0,23	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 2.875% 28/09/2026	EUR	500.000	464.528	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	2.200.000	2.097.924	0,24	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1.375% 07/03/2024	EUR	1.300.000	1.262.786	0,15
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2.000.000	2.038.280	0,23	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	1.800.000	1.762.414	0,20
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	3.500.000	3.334.258	0,38	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.987.500	0,23
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	2.000.000	2.038.570	0,23	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	3.000.000	2.953.125	0,34
					Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	659.000	633.860	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	264.000	242.276	0,03	NatWest Markets plc, Reg. S 2.75% 02/04/2025	EUR	400.000	389.794	0,04
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 1.75% 06/12/2027	EUR	700.000	645.741	0,07	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	1.486.000	1.719.142	0,20
Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	3.400.000	3.215.238	0,37	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	3.100.000	2.883.031	0,33
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	1.700.000	1.541.617	0,18	NN Group NV, Reg. S, FRN 4.625% 08/04/2044	EUR	2.500.000	2.484.240	0,29
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 1% 08/09/2027	EUR	400.000	349.593	0,04	NN Group NV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	1.000.000	988.919	0,11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.235.000	1.222.088	0,14	NN Group NV, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.439.094	0,28
Moody's Corp. 1.75% 09/03/2027	EUR	500.000	461.732	0,05	NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	1.308.000	1.214.117	0,14
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	EUR	500.000	491.322	0,06	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	2.500.000	2.339.244	0,27
Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	EUR	1.000.000	964.611	0,11	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 16/10/2023	EUR	500.000	505.013	0,06
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	EUR	1.000.000	912.358	0,10	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2.000.000	1.967.402	0,23
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2.444.000	2.330.739	0,27	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	1.000.000	1.029.971	0,12
Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	300.000	277.426	0,03	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	2.500.000	2.484.052	0,29
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3.554.000	3.621.792	0,42	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1.000.000	1.025.498	0,12
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	3.000.000	3.121.062	0,36	Royal Bank of Canada, Reg. S 2.125% 26/04/2029	EUR	500.000	447.498	0,05
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	1.400.000	1.254.883	0,14	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	1.000.000	979.995	0,11
Nasdaq, Inc. 1.75% 28/03/2029	EUR	1.000.000	869.637	0,10	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.625% 25/02/2027	EUR	1.000.000	898.478	0,10
National Australia Bank Ltd., Reg. S 2.125% 24/05/2028	EUR	1.200.000	1.117.041	0,13	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.5% 08/09/2027	EUR	1.000.000	962.511	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	1.500.000	1.390.412	0,16	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.875% 10/03/2028	EUR	900.000	882.724	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1.753.000	1.986.659	0,23	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 08/09/2033	EUR	1.500.000	1.423.133	0,16
NatWest Group plc, Reg. S 0.75% 15/11/2025	EUR	600.000	561.539	0,06	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	2.750.000	2.760.722	0,32
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	500.000	471.007	0,05					
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	4.000.000	3.904.723	0,45					
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1.281.000	1.459.970	0,17					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 1.75% 11/11/2026	EUR	1.000.000	935.570	0,11	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	3.000.000	2.771.249	0,32
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	500.000	435.772	0,05	Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	400.000	312.750	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 2.625% 27/02/2025	EUR	1.000.000	975.458	0,11	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.631% 13/12/2029	EUR	2.200.000	2.121.434	0,24
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	2.000.000	2.005.071	0,23	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	1.500.000	1.297.187	0,15
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	1.900.000	1.899.132	0,22	UBS Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/04/2025	EUR	1.000.000	961.888	0,11
Societe Generale SA, Reg. S 1.5% 30/05/2025	EUR	1.700.000	1.647.756	0,19	UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	1.665.000	1.576.780	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	500.000	430.490	0,05	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	2.500.000	2.486.945	0,29
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	2.500.000	2.508.802	0,29	UniCredit SpA, Reg. S 2.125% 24/10/2026	EUR	1.000.000	946.235	0,11
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	500.000	479.690	0,06	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1.625% 03/07/2025	EUR	250.000	240.373	0,03
Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	667.000	644.656	0,07	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1.897.000	1.927.511	0,22
Standard Chartered plc, Reg. S 3.125% 19/11/2024	EUR	700.000	688.439	0,08	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.795.506	0,21
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700.000	619.811	0,07	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	EUR	800.000	780.004	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700.000	630.056	0,07	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 5.5% 09/10/2043	EUR	2.000.000	2.001.966	0,23
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	300.000	239.146	0,03	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	1.000.000	958.517	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0.934% 11/10/2024	EUR	500.000	478.994	0,06	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	3.000.000	2.830.490	0,33
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 1.546% 15/06/2026	EUR	500.000	462.417	0,05				341.427.921	39,24
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.375% 03/07/2023	EUR	500.000	494.808	0,06	Asistencia sanitaria				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.125% 18/06/2024	EUR	900.000	858.924	0,10	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1.500.000	1.406.286	0,16
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2.625% 05/09/2029	EUR	1.600.000	1.499.971	0,17	AbbVie, Inc. 1.5% 15/11/2023	EUR	500.000	493.894	0,06
					AbbVie, Inc. 1.375% 17/05/2024	EUR	300.000	292.104	0,03
					AbbVie, Inc. 2.625% 15/11/2028	EUR	800.000	761.576	0,09
					Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	600.000	550.559	0,06
					Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	1.500.000	1.432.303	0,16
					Becton Dickinson and Co. 1.9% 15/12/2026	EUR	3.000.000	2.798.415	0,32
					Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.632% 04/06/2023	EUR	100.000	99.246	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Boston Scientific Corp. 0.625% 01/12/2027	EUR	500.000	430.779	0,05	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	200.000	189.051	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 1% 15/05/2025	EUR	1.500.000	1.424.075	0,16	Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	2.700.000	2.410.533	0,28
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	1.730.000	1.625.085	0,19	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	2.000.000	1.780.627	0,20
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786.000	727.478	0,08	Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	1.600.000	1.508.281	0,17
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	2.000.000	1.967.047	0,23	Novartis Finance SA, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	1.400.000	1.268.793	0,15
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1.000.000	956.717	0,11	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 0.75% 31/03/2025	EUR	435.000	410.928	0,05
Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	2.000.000	1.860.643	0,21	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.000.000	2.636.250	0,30
DH Europe Finance II SARL 1.35% 18/09/2039	EUR	1.000.000	681.975	0,08	Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	1.000.000	967.385	0,11
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3.000.000	2.829.786	0,33	Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	2.000.000	2.003.021	0,23
Eli Lilly & Co. 0.5% 14/09/2033	EUR	1.000.000	745.458	0,09	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2.000.000	1.902.130	0,22
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	500.000	340.711	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	600.000	564.390	0,06
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	3.000.000	2.957.843	0,35	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	1.500.000	1.461.209	0,17
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	2.002.000	1.919.654	0,22				59.660.445	6,86
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4% 01/02/2024	EUR	1.000.000	1.004.572	0,12					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	900.000	863.211	0,10	Productos industriales				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1.681.000	1.591.821	0,18	ABB Finance BV, Reg. S 0.75% 16/05/2024	EUR	800.000	773.329	0,09
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2.300.000	2.266.390	0,26	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.5% 27/06/2024	EUR	700.000	670.446	0,08
GlaxoSmithKli- ne Capital plc 4% 16/06/2025	EUR	1.000.000	1.024.806	0,12	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 2.5% 27/02/2025	EUR	1.000.000	966.827	0,11
GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900.000	882.358	0,10	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.375% 20/05/2026	EUR	1.000.000	908.858	0,10
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	3.500.000	2.972.208	0,35	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 3% 27/03/2031	EUR	300.000	261.319	0,03
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	600.000	546.724	0,06	ACS Servicios Comunicaciones y Energía SA, Reg. S 1.875% 20/04/2026	EUR	1.000.000	912.917	0,10
Merck & Co., Inc. 0.5% 02/11/2024	EUR	1.300.000	1.237.891	0,14	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 08/06/2027	EUR	1.500.000	1.335.019	0,15
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 1.875% 15/06/2026	EUR	2.500.000	2.385.877	0,27	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	1.500.000	1.225.080	0,14
Merck KGaA, Reg. S, FRN 3.375% 12/12/2074	EUR	1.500.000	1.480.355	0,17					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1.700.000	1.270.067	0,15	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	3.700.000	3.605.880	0,42
Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600.000	567.198	0,07	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	1.500.000	1.335.516	0,15
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	2.000.000	2.045.656	0,24	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 1.125% 09/07/2026	EUR	500.000	451.134	0,05
ALD SA, Reg. S 4% 05/07/2027	EUR	1.000.000	1.002.183	0,12	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4.200.000	4.050.395	0,48
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1.000.000	892.356	0,10	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	1.900.000	1.840.498	0,21
Alstom SA, Reg. S 0.125% 27/07/2027	EUR	900.000	781.270	0,09	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.100.000	1.124.614	0,13
APRR SA, Reg. S 1.875% 03/01/2029	EUR	200.000	184.076	0,02	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	3.300.000	3.219.664	0,37
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	1.700.000	1.315.212	0,15	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 2.25% 24/03/2025	EUR	500.000	477.575	0,05
ASTM SpA, Reg. S 2.375% 25/11/2033	EUR	1.000.000	722.529	0,08	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	1.000.000	869.059	0,10
Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	1.500.000	1.361.442	0,16	IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1.000.000	971.345	0,11
Bouygues SA, Reg. S 2.25% 29/06/2029	EUR	500.000	451.435	0,05	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.000.000	884.688	0,10
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	1.900.000	1.940.432	0,22	International Distributions Services plc, Reg. S 2.375% 29/07/2024	EUR	1.400.000	1.364.468	0,16
Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1.875% 21/09/2028	EUR	500.000	453.387	0,05	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	2.500.000	2.478.125	0,28
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.75% 12/09/2025	EUR	150.000	142.080	0,02	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1.800.000	1.765.970	0,20
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.875% 19/01/2026	EUR	200.000	188.419	0,02	Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	1.500.000	1.433.072	0,16
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 2.5% 12/09/2023	EUR	500.000	500.585	0,06	Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2.556.000	2.568.284	0,30
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.875% 24/05/2030	EUR	2.700.000	2.430.741	0,28	Metso Outotec OYJ, Reg. S 0.875% 26/05/2028	EUR	1.200.000	983.040	0,11
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	2.700.000	2.750.379	0,32	National Express Group plc, Reg. S 2.5% 11/11/2023	GBP	3.000.000	3.316.188	0,39
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.95% 31/12/2164	EUR	200.000	182.148	0,02	Nidec Corp., Reg. S 0.046% 30/03/2026	EUR	917.000	819.045	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	1.000.000	789.500	0,09	PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1.000.000	832.628	0,10
Deutsche Post AG, Reg. S 1.625% 05/12/2028	EUR	600.000	553.426	0,06	RELX Finance BV, Reg. S 1% 22/03/2024	EUR	1.000.000	969.565	0,11
East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	1.900.000	1.848.669	0,21	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1.000.000	917.661	0,11
East Japan Railway Co., Reg. S 3.245% 08/09/2030	EUR	2.000.000	1.926.812	0,22					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	500.000	423.307	0,05	Cappgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	700.000	620.882	0,07
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 2% 05/10/2026	EUR	2.000.000	1.869.200	0,21	DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	2.200.000	2.036.005	0,24
Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	600.000	578.545	0,07	Edenred, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	200.000	191.145	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 3.25% 09/11/2027	EUR	1.000.000	990.620	0,11	Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	2.000.000	1.796.759	0,21
Schneider Electric SE, Reg. S 3.5% 09/11/2032	EUR	800.000	791.056	0,09	Infineon Technologies AG, Reg. S 1.125% 24/06/2026	EUR	500.000	458.442	0,05
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	500.000	477.868	0,05	Infineon Technologies AG, Reg. S 1.625% 24/06/2029	EUR	200.000	173.767	0,02
Signify NV, Reg. S 2% 11/05/2024	EUR	2.900.000	2.831.406	0,33	Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	2.000.000	1.868.948	0,21
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	2.300.000	2.166.572	0,25	Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	2.500.000	2.242.225	0,27
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.875% 16/09/2024	EUR	100.000	97.622	0,01	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	3.000.000	2.713.852	0,32
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	1.000.000	962.084	0,11	TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	404.000	371.570	0,04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 29/03/2028	EUR	900.000	796.431	0,09	Visa, Inc. 1.5% 15/06/2026	EUR	600.000	563.683	0,06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200.000	184.091	0,02				19.339.725	2,22
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.959.000	1.851.255	0,21	Materiales				
Vinci SA, Reg. S 1% 26/09/2025	EUR	2.000.000	1.884.509	0,22	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	1.000.000	923.628	0,11
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	1.000.000	969.741	0,11	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.5% 28/03/2028	EUR	500.000	446.993	0,05
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	2.500.000	2.128.593	0,24	Brambles Finance plc, Reg. S 1.5% 04/10/2027	EUR	1.000.000	903.735	0,10
			86.635.111	9,95	DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	900.000	870.769	0,10
Tecnología de la información					DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	500.000	444.251	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.5% 20/05/2024	EUR	1.000.000	984.564	0,11	International Flavors & Fragrances, Inc. 1.75% 14/03/2024	EUR	1.500.000	1.467.482	0,17
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1.400.000	1.345.485	0,15	International Flavors & Fragrances, Inc. 1.8% 25/09/2026	EUR	1.200.000	1.095.988	0,13
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1.000.000	898.901	0,10	LANXESS AG, Reg. S 1.75% 22/03/2028	EUR	500.000	439.698	0,05
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	1.400.000	1.306.922	0,15	Mondi Finance Europe GmbH, Reg. S 2.375% 01/04/2028	EUR	500.000	463.089	0,05
Cappgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	1.200.000	1.131.219	0,13	Mondi Finance plc, Reg. S 1.5% 15/04/2024	EUR	500.000	487.276	0,06
Cappgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	700.000	635.356	0,07	Mondi Finance plc, Reg. S 1.625% 27/04/2026	EUR	500.000	464.332	0,05
					Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025	EUR	2.500.000	2.339.775	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	1.000.000	833.416	0,10	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd., Reg. S 3.25% 12/11/2025	EUR	500.000	392.673	0,05
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2.875% 15/01/2026	EUR	500.000	485.425	0,06	LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	1.000.000	965.182	0,11
Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2.000.000	1.794.161	0,21	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	300.000	253.817	0,03
UPM-Kymmene OYJ, Reg. S 2.25% 23/05/2029	EUR	1.000.000	907.940	0,10	Mercialys SA, REIT, Reg. S 1.8% 27/02/2026	EUR	900.000	769.149	0,09
			14.367.958	1,65	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4.625% 07/07/2027	EUR	400.000	357.220	0,04
Sector inmobiliario					Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.75% 26/05/2025	EUR	500.000	470.653	0,05
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	1.000.000	739.918	0,09	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 2.375% 18/09/2029	EUR	2.000.000	1.685.774	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.5% 01/10/2024	EUR	2.500.000	2.346.123	0,26	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1.500.000	1.301.424	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	500.000	403.805	0,05	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	2.220.000	1.860.348	0,21
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2.000.000	1.462.080	0,17	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	1.000.000	751.251	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	261.000	211.099	0,02	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.876% 17/04/2025	EUR	1.000.000	949.622	0,11
CTP NV, Reg. S 0.5% 21/06/2025	EUR	500.000	419.620	0,05	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 3.625% 07/03/2030	EUR	500.000	472.783	0,05
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	700.000	650.190	0,07	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 3.125% 01/06/2031	EUR	345.000	307.218	0,04
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.625% 15/04/2024	EUR	500.000	485.884	0,06	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	700.000	531.845	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	1.000.000	927.416	0,11	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	700.000	681.941	0,08
Gecina SA, REIT, Reg. S 1.5% 20/01/2025	EUR	1.400.000	1.333.036	0,15	Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900.000	761.472	0,09
Gecina SA, REIT, Reg. S 2% 30/06/2032	EUR	800.000	653.258	0,08	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2.000.000	1.828.376	0,21
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	1.000.000	861.852	0,10	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	700.000	596.453	0,07
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1.375% 27/09/2025	EUR	200.000	183.798	0,02	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1.827.000	1.701.620	0,20
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	3.000.000	2.348.982	0,26	Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 29/05/2025	EUR	1.500.000	1.394.779	0,16
ICADE, REIT, Reg. S 1.5% 13/09/2027	EUR	1.100.000	956.250	0,11					
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	500.000	461.366	0,05					
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1.300.000	1.202.456	0,14					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 05/06/2027	EUR	1.000.000	872.530	0,10	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	3.000.000	3.056.250	0,35
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1.000.000	935.436	0,11	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	461.000	489.104	0,06
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	750.000	568.790	0,07	SSE plc, Reg. S 0.875% 06/09/2025	EUR	900.000	838.296	0,10
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	700.000	656.119	0,08	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	1.000.000	935.500	0,11
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	1.400.000	1.271.072	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2.000.000	1.827.672	0,21
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	3.700.000	3.660.087	0,41	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	729.000	699.358	0,08
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	1.600.000	1.574.031	0,18	Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2.400.000	2.430.302	0,28
			43.218.798	4,97	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	2.400.000	2.462.587	0,28
Servicios públicos					TenneT Holding BV, Reg. S 1.625% 17/11/2026	EUR	1.500.000	1.397.415	0,16
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	1.500.000	1.472.019	0,17	TenneT Holding BV, Reg. S 2.125% 17/11/2029	EUR	1.000.000	896.804	0,10
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1.000.000	879.244	0,10	TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	1.000.000	1.022.485	0,12
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1.500.000	1.473.957	0,17	TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1.200.000	1.249.611	0,14
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1.000.000	987.720	0,11	TenneT Holding BV, Reg. S 1.875% 13/06/2036	EUR	600.000	473.406	0,05
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 4% 08/03/2026	GBP	100.000	104.357	0,01	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	971.000	1.032.887	0,12
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	1.000.000	916.025	0,11	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	1.600.000	1.480.779	0,17
Enel Finance International NV, Reg. S 1.5% 21/07/2025	EUR	500.000	477.615	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1.500.000	1.461.960	0,17
Enel Finance International NV, Reg. S 1.125% 16/09/2026	EUR	500.000	460.442	0,05	Verbund AG, Reg. S 1.5% 20/11/2024	EUR	2.000.000	1.938.515	0,22
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	900.000	891.357	0,10				42.947.749	4,93
FCC Aqualia SA, Reg. S 2.629% 08/06/2027	EUR	1.000.000	914.428	0,11	Total Bonos			760.283.840	87,36
Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	500.000	382.500	0,04	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			760.283.840	87,36
Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	3.500.000	3.374.105	0,40	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.475.000	1.371.337	0,16	Bonos				
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	500.000	434.237	0,05	Servicios de comunicación				
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	2.284.000	2.194.114	0,25	Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	2.500.000	2.375.306	0,27
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	600.000	549.444	0,06				2.375.306	0,27
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	2.500.000	2.371.917	0,27	Asistencia sanitaria				
					Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4.000.000	3.776.825	0,43
								3.776.825	0,43

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Tecnología de la información					Total Inversiones				
Workday, Inc. 3.5% 01/04/2027	USD	900.000	789.795	0,09				771.081.846	88,60
			789.795	0,09	Efectivo			86.247.831	9,91
Servicios públicos					Otros activos/(pasivos)			12.986.134	1,49
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	4.000.000	3.856.080	0,45	Total Patrimonio neto			870.315.811	100,00
			3.856.080	0,45					
Total Bonos									
			10.798.006	1,24					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
			10.798.006	1,24					

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	9.199.676	GBP	7.999.523	27/01/2023	BNP Paribas	172.429	0,02
EUR	3.436.162	GBP	2.956.727	27/01/2023	J.P. Morgan	99.575	0,01
EUR	364.791	GBP	315.000	27/01/2023	Morgan Stanley	9.322	-
EUR	2.035.636	GBP	1.753.000	27/01/2023	Standard Chartered	57.423	0,01
EUR	106.265	GBP	92.560	27/01/2023	State Street	1.814	-
EUR	3.118.738	GBP	2.700.526	27/01/2023	UBS	71.267	0,01
EUR	3.769.925	USD	3.999.800	27/01/2023	Bank of America	27.807	-
EUR	23.289.274	USD	24.078.059	27/01/2023	Morgan Stanley	762.417	0,09
EUR	744.930	USD	782.000	27/01/2023	UBS	13.310	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.215.364	0,14
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	7.373.663	EUR	1.558.161	31/01/2023	HSBC	9.633	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						9.633	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.224.997	0,14
USD	1.904.734	EUR	1.806.734	27/01/2023	Morgan Stanley	(24.710)	(0,01)
USD	1.719.857	EUR	1.633.514	27/01/2023	Standard Chartered	(24.457)	-
USD	301.456	EUR	285.165	27/01/2023	UBS	(3.131)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(52.298)	(0,01)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	682.492	PLN	3.210.480	31/01/2023	HSBC	(123)	-
PLN	1.099	EUR	235	31/01/2023	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(124)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(52.422)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.172.575	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	Bay Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	Venta	1,00%	20/06/2028	7.472	-
1.000.000	EUR	Barclays	Telefonica SA 1.528% 17/01/2025	Venta	1,00%	20/12/2024	6.836	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							14.308	-
1.000.000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Venta	1,00%	20/12/2026	(19.723)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(19.723)	-
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(5.415)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	800.000	693.230	0,14	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100.000	109.245	0,02
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	943.000	709.621	0,14	T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	909.000	824.668	0,16
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	200.000	139.763	0,03	Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	300.000	234.989	0,05
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	4.939.000	4.167.292	0,82	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	730.000	642.078	0,13
British Telecommu- nications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	403.000	394.037	0,08	VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	140.000	0,03
British Telecommu- nications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	1.884.000	1.878.873	0,36	Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1.301.000	1.435.324	0,29
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	945.000	888.017	0,18	Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	392.000	300.987	0,06
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	100.000	88.339	0,02				21.951.697	4,37
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	315.000	343.375	0,07	Consumo discrecional				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	160.000	193.220	0,04	Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	400.000	359.710	0,07
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5.125% 15/01/2028	USD	180.000	167.696	0,03	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	105.000	84.718	0,02
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	602.000	631.950	0,13	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	46.000	37.769	0,01
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1.551.000	1.546.311	0,31	Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	1.395.000	1.014.042	0,20
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1.244.000	1.220.622	0,24	AutoZone, Inc. 4.75% 01/08/2032	USD	984.000	954.694	0,19
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	817.000	871.925	0,17	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	130.000	113.274	0,02
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	631.000	703.723	0,14	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.207.000	1.785.358	0,36
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	594.000	632.469	0,13	BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5.25% 30/04/2029	EUR	500.000	463.471	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.696.000	1.340.479	0,27	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	2.177.000	2.335.161	0,47
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	1.050.000	999.767	0,20	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	2.042.000	2.210.236	0,45
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	678.000	549.944	0,11	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1.823.000	1.981.970	0,39
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100.000	103.753	0,02	Cardiff University, Reg. S 3% 07/12/2055	GBP	100.000	85.977	0,02
					Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	89.000	81.033	0,02
					General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	300.000	305.406	0,06
					Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	181.000	145.727	0,03
					Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	750.000	668.100	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.384.000	797.758	0,16	Energía				
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	501.000	525.735	0,10	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	1.755.000	1.330.259	0,26
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	927.000	968.025	0,19	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	1.486.000	1.003.920	0,20
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71.000	57.076	0,01	BP Capital Markets plc 4.875% Perpetual	USD	2.000.000	1.729.822	0,34
LSF XI Magpie BidCo SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500.000	471.945	0,09	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	6.175.499	5.186.351	1,03
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1.300.000	1.009.221	0,20	Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	700.000	634.438	0,13
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1.200.000	1.112.130	0,22	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100.000	95.472	0,02
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178.000	202.959	0,04	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	361.000	330.089	0,07
Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	827.000	878.725	0,17	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1.665.000	1.317.764	0,26
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 9% 31/12/2025	EUR	291.000	291.737	0,06	Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	241.000	239.677	0,05
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5.75% 15/09/2026	EUR	288.000	288.858	0,06	Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100.000	105.583	0,02
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	597.000	574.719	0,11				11.973.375	2,38
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	3.082.000	2.567.937	0,52	Finanzas				
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	579.000	439.385	0,09	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1.300.000	1.375.503	0,27
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	218.000	223.397	0,04	Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	800.000	846.022	0,17
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	107.000	113.365	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	232.000	210.001	0,04
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	101.000	109.557	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	973.000	816.919	0,16
			23.259.175	4,63	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	166.000	172.003	0,03
Bienes de consumo básico					AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	3.164.000	3.017.883	0,60
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	532.000	437.825	0,09	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	812.000	888.580	0,18
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478.000	384.290	0,08	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	400.000	416.164	0,08
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	165.000	134.669	0,03	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	100.000	91.654	0,02
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.100.000	1.029.202	0,20	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	300.000	283.688	0,06
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	250.000	211.390	0,04	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	200.000	212.930	0,04
			2.197.376	0,44	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.800.000	1.567.557	0,31
					ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1.540.000	1.649.309	0,33

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Aviva plc, Reg. S 6.875% 31/12/2164	GBP	5.306.000	5.816.256	1,16	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.068.000	945.171	0,19
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	700.000	752.404	0,15	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	278.000	309.529	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	1.600.000	1.316.289	0,26	Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	620.000	527.573	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	629.823	0,13	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	2.223.641	2.189.369	0,44
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	700.000	695.030	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	173.573	157.662	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	100.000	100.367	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	594.000	527.222	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	300.000	318.490	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	101.144	86.267	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.500.000	1.606.159	0,32	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	19.612	19.502	-
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	1.400.000	1.168.361	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	214.898	298.409	0,06
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	275.000	274.863	0,05	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.2% 12/12/2024	EUR	4.000.000	4.228.763	0,84
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	1.000.000	772.642	0,15	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	400.000	366.749	0,07
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	400.000	394.232	0,08	Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	1.700.000	1.838.382	0,37
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	988.000	834.979	0,17	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	800.000	855.885	0,17
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	173.000	207.484	0,04	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	1.870.000	1.791.407	0,36
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	230.000	244.252	0,05	Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	240.000	189.202	0,04
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	798.000	791.034	0,16	Chile Government Bond 3.1% 07/05/2041	USD	200.000	144.706	0,03
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	686.000	722.390	0,14	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	1.530.000	1.301.747	0,26
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	198.000	216.788	0,04	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	250.000	204.435	0,04
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	233.000	196.800	0,04	Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100.000	96.639	0,02
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	177.000	220.392	0,04	Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	115.000	114.851	0,02
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1.822.000	1.928.257	0,38	CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	400.000	341.237	0,07
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	200.000	164.971	0,03	CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	500.000	434.321	0,09
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	3.700.000	3.861.445	0,77					
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	1.100.000	1.024.856	0,20					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	400.000	303.802	0,06	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	1.020.000	749.700	0,15
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	1.030.000	971.115	0,19	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	565.194	222.102	0,04
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	201.515	0,04	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	100.000	94.069	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200.000	194.102	0,04	EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	600.000	632.695	0,13
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	550.000	518.375	0,10	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.590.000	2.432.826	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	100.000	104.477	0,02	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	238.000	176.401	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	100.000	102.581	0,02	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	3.121.000	2.700.459	0,54
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	200.000	192.234	0,04	Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100.000	106.263	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	200.000	199.427	0,04	FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	395.000	423.084	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	200.000	186.275	0,04	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	182.000	184.904	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1.800.000	1.682.726	0,33	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	240.000	218.844	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1.300.000	1.346.092	0,27	Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200.000	192.557	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100.000	94.618	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	500.000	431.875	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	800.000	650.968	0,13	Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	228.000	182.025	0,04
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100.000	89.251	0,02	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	500.000	515.890	0,10
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	200.000	203.630	0,04	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	226.000	193.712	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	1.070.000	985.738	0,20	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174.000	152.383	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	480.000	434.400	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	209.000	185.840	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	570.000	442.463	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	548.000	469.788	0,09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	480.000	447.485	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	241.000	250.016	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	386.000	335.727	0,07	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200.000	162.360	0,03
					Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	270.000	256.163	0,05
					Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	560.000	539.420	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	700.000	666.560	0,13	Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.75% 25/04/2029	GBP	200.000	208.134	0,04
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.9% 15/09/2051	USD	290.000	184.904	0,04	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	163.000	153.964	0,03
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	2.258.000	2.182.228	0,43	Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	371.000	345.834	0,07
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	2.780.000	2.921.355	0,58	Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	250.000	230.672	0,05
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	14.000	15.346	-	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	115.000	114.756	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	207.000	154.052	0,03	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	254.000	248.716	0,05
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200.000	193.950	0,04	M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	191.000	209.623	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.000.000	3.262.731	0,65	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	400.000	363.911	0,07
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	200.000	166.043	0,03	Malaysia Sukuk Global Bhd., Reg. S 4.08% 27/04/2046	USD	250.000	223.363	0,04
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	100.000	84.112	0,02	Malaysia Wakala Sukuk Bhd., Reg. S 2.07% 28/04/2031	USD	1.400.000	1.186.379	0,24
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	200.000	178.111	0,04	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2.100.000	1.726.696	0,34
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.600.000	1.788.244	0,36	MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	500.000	480.053	0,10
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.559.000	1.366.911	0,27	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	92.000	90.264	0,02
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1.136.000	865.813	0,17	Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	311.000	295.136	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1.576.000	1.447.257	0,29	Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	471.000	323.792	0,06
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	3.484.000	3.329.425	0,66	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1.589.000	1.671.766	0,33
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	427.000	388.532	0,08	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	980.000	903.332	0,18
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3.354.000	3.162.618	0,63	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	582.000	468.359	0,09
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	695.000	851.573	0,17	Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	961.000	900.511	0,18
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.052.000	1.056.268	0,21	Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	133.000	129.137	0,03
Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	319.000	274.805	0,05	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	531.000	419.859	0,08
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	840.000	847.964	0,17	Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	9.220.000	10.234.733	2,05
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	860.000	773.045	0,15	Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	200.000	172.644	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	1.480.000	1.268.034	0,25	Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	270.000	237.890	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	990.000	1.197.129	0,24	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	139.000	130.195	0,03
NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	201.000	197.021	0,04	RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	113.000	132.064	0,03
NatWest Group plc, FRN 3.073% 22/05/2028	USD	700.000	627.420	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 1.375% 02/12/2029	EUR	1.432.000	1.116.304	0,22
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	453.000	448.368	0,09	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	70.000	55.350	0,01
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1.009.000	1.227.016	0,24	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	122.000	114.516	0,02
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 18/06/2026	EUR	178.000	166.016	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	1.000.000	765.573	0,15
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	75.000	58.973	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	120.000	110.672	0,02
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	90.000	73.770	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	120.000	95.796	0,02
Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030	USD	200.000	172.794	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	26.000	17.338	-
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	490.000	423.487	0,08	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	386.000	419.844	0,08
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	265.000	272.665	0,05	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	1.723.000	1.557.614	0,31
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	264.000	230.681	0,05	Santander UK Group Holdings plc 1.532% 21/08/2026	USD	200.000	176.412	0,04
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	110.000	91.322	0,02	Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	500.000	505.197	0,10
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	390.000	410.712	0,08	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1.200.000	1.283.646	0,26
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	330.000	330.416	0,07	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	1.500.000	1.599.769	0,32
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	200.000	197.162	0,04	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1.300.000	1.335.707	0,27
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	1.600.000	1.516.600	0,30	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	200.000	201.017	0,04
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	438.000	468.049	0,09	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200.000	190.500	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	827.000	757.834	0,15	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	440.000	393.800	0,08
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	2.500.000	2.735.516	0,54	South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	310.000	289.454	0,06
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300.000	248.675	0,05	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	300.000	211.357	0,04
					South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	740.000	593.573	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	1.640.000	1.418.813	0,28	US Treasury 4.125% 31/10/2027	USD	24.870.000	24.965.207	4,98
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	1.150.000	1.221.753	0,24	US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	5.546.500	5.050.348	1,00
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	668.000	283.430	0,06	US Treasury 1.875% 15/02/2041	USD	2.218.800	1.572.921	0,31
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	112.000	84.164	0,02	US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	9.088.000	8.145.120	1,63
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	496.000	457.675	0,09	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	121.600	119.415	0,02
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	1.114.000	1.078.128	0,21	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	490	-
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	400.000	304.973	0,06	US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	100.000	99.731	0,02
UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	1.148.000	1.160.014	0,23	US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	140.000	138.812	0,03
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	496.000	493.150	0,10	US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	40.000	39.610	0,01
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	105.979	122.702	0,02	Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	534.000	609.836	0,12
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150.000	163.040	0,03	Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	500.000	508.913	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450.000	292.954	0,06				202.489.891	40,28
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	1.400.000	330.523	0,07	Asistencia sanitaria				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	230.000	45.032	0,01	AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	200.000	173.948	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	500.000	530.714	0,11	Becton Dickinson and Co. 4.298% 22/08/2032	USD	750.000	704.581	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	200.000	187.806	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 2.95% 15/03/2032	USD	1.973.000	1.724.432	0,35
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	200.000	213.677	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	1.067.000	872.347	0,17
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	400.000	388.089	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	336.000	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	900.000	772.561	0,15	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	500.000	468.934	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	1.600.000	1.235.726	0,25	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	500.000	470.511	0,09
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.093.000	2.022.273	0,40	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709.000	652.257	0,13
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	500.000	373.517	0,07	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	131.000	131.300	0,03
US Treasury 1.25% 30/11/2026	USD	2.458.000	2.205.863	0,44	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251.000	162.362	0,03
					Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422.000	280.874	0,06
					DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146.000	111.627	0,02
					Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	1.102.000	606.940	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	124.000	109.089	0,02	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2.000.000	1.604.251	0,32
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	1.322.000	1.390.751	0,29	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	400.000	382.216	0,08
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	52.000	45.370	0,01	Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	300.000	301.411	0,06
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	804.000	788.046	0,16	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1.400.000	1.490.555	0,30
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	709.000	682.744	0,14	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	1.300.000	1.407.642	0,28
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	866.000	676.131	0,13	ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	2.944.000	2.430.239	0,48
Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	200.000	146.179	0,03	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	700.000	617.233	0,12
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	1.225.000	1.230.500	0,24	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	1.093.000	893.371	0,18
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	900.000	920.061	0,18	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	900.000	808.333	0,16
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.000.000	937.626	0,19	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200.000	220.052	0,04
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	908.000	970.300	0,19	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	300.000	295.441	0,06
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	216.000	175.728	0,03	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	800.000	685.330	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	670.000	696.084	0,14	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	400.000	318.119	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	733.000	635.459	0,13	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	1.900.000	1.497.072	0,30
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	155.000	124.527	0,02	Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	200.000	148.359	0,03
			16.224.708	3,23	Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	425.000	379.148	0,08
Productos industriales					Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	1.145.000	1.244.511	0,25
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	230.000	263.680	0,05	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	902.000	541.255	0,11
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	100.000	90.189	0,02	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	400.000	400.280	0,08
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	400.000	362.364	0,07	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	205.000	129.008	0,03
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	200.000	184.320	0,04	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	2.068.000	2.050.155	0,41
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1.041.000	829.837	0,17					
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	800.000	749.128	0,15					
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	3.500.000	3.819.751	0,76					
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	162.000	148.087	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	542.000	514.898	0,10	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	257.000	261.143	0,05
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	3.951.000	4.083.693	0,80	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	207.000	183.388	0,04
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	5.554.000	5.112.848	1,01	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155.000	126.051	0,03
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2.217.000	2.418.471	0,48				44.392.454	8,83
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	340.000	328.667	0,07					
Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	1.600.000	1.374.359	0,27	Tecnología de la información				
Holding d'Infraestructuras de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	200.000	175.610	0,03	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	247.000	247.337	0,05
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	311.000	264.799	0,05	Fidelity National Information Services, Inc. 0.625% 03/12/2025	EUR	211.000	205.244	0,04
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.726.000	1.629.279	0,32	Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	214.000	190.209	0,04
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400.000	418.731	0,08	Fidelity National Information Services, Inc. 2.95% 21/05/2039	EUR	130.000	110.644	0,02
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	100.000	107.213	0,02	Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	1.180.000	1.127.291	0,22
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	200.000	154.469	0,03	Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1.300.000	1.296.210	0,27
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	451.000	450.448	0,09	Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	200.000	191.396	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500.000	447.273	0,09	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	800.000	772.862	0,15
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405.000	333.763	0,07	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	438.000	422.769	0,08
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224.000	148.375	0,03	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	596.000	582.721	0,12
Rentokil Initial plc, Reg. S 5% 27/06/2032	GBP	320.000	363.951	0,07	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	223.000	152.268	0,03
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0.75% 22/04/2033	EUR	162.000	123.894	0,02	Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	495.000	446.236	0,09
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	206.000	186.756	0,04	TSMC Global Ltd., 144A 4.625% 22/07/2032	USD	1.300.000	1.281.002	0,25
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	123.000	103.527	0,02	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	500.000	399.138	0,08
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	783.000	789.511	0,16	United Group BV, Reg. S 4.625% 15/08/2028	EUR	451.000	356.838	0,07
					United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	436.000	336.981	0,07
								8.119.146	1,62
					Materiales				
					Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	381.000	401.097	0,08
					DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	996.000	944.239	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	100.000	89.314	0,02	CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	311.000	315.836	0,06
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	119.000	106.316	0,02	Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	300.000	297.322	0,06
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	350.000	260.611	0,05	Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	241.000	183.378	0,04
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	820.000	685.867	0,14	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393.000	351.706	0,07
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	550.000	548.160	0,11	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1.703.000	1.519.642	0,30
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1.136.000	994.438	0,19	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	456.000	194.232	0,04
			4.030.042	0,80	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	2.985.000	2.333.069	0,45
Sector inmobiliario					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	317.000	181.706	0,04
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	831.000	656.069	0,13	Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	686.000	541.370	0,11
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	1.286.000	1.107.745	0,22	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	1.278.000	788.517	0,16
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	198.000	163.548	0,03	Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	321.000	300.236	0,06
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	95.000	88.923	0,02	In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	600.000	516.572	0,10
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100.000	85.168	0,02	Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	315.000	308.192	0,06
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319.000	289.983	0,06	Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	200.000	224.480	0,04
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	650.000	532.106	0,11	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	234.000	229.511	0,05
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	26.000	26.858	0,01	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135.000	121.984	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	648.000	505.453	0,10	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	496.000	430.592	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	155.000	96.009	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 2.75% 15/01/2030	GBP	100.000	91.931	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3.424.000	1.904.723	0,38	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2.878.000	2.247.854	0,45
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	100.000	54.361	0,01	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	1.274.000	865.264	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2.129.000	1.155.165	0,23	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	556.000	537.243	0,11
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2.559.000	2.208.413	0,44	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	160.000	141.613	0,03
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.205.499	0,24					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	185.000	141.963	0,03	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	210.000	221.918	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	227.000	179.553	0,04	Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	387.000	328.744	0,07
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	600.000	515.198	0,10	Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	776.000	778.243	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	2.104.000	1.881.271	0,37	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	520.000	439.366	0,09
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2.349.000	1.860.193	0,37	Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	100.000	129.977	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363.000	276.879	0,06	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1.000.000	796.834	0,16
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	158.000	139.991	0,03	Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	500.000	472.899	0,09
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	228.000	222.400	0,04	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	595.000	498.017	0,10
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	100.000	90.916	0,02	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	3.000.000	2.615.546	0,53
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1.062.000	1.055.390	0,21	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	1.200.000	1.143.645	0,23
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	200.000	166.855	0,03	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100.000	104.236	0,02
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	300.000	220.247	0,04	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	688.000	723.168	0,14
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	701.000	610.893	0,12	National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	178.000	179.425	0,04
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	645.000	619.813	0,12	National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	526.000	591.802	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	2.251.000	1.821.506	0,36	National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	173.000	150.085	0,03
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	200.000	160.381	0,03	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1.891.000	1.856.338	0,37
			32.765.722	6,52	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	381.000	414.149	0,08
Servicios públicos					ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	350.000	294.128	0,06
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	798.000	837.614	0,17	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	887.000	1.004.127	0,20
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	196.985	0,04	SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	136.000	162.048	0,03
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	1.000.000	959.064	0,19	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	849.000	847.454	0,17
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	800.000	765.806	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	3.525.000	3.437.097	0,69
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.900.000	1.466.827	0,29	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	570.000	474.902	0,09
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	873.000	822.460	0,16					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1.235.000	1.401.731	0,28	Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	120.000	99.553	0,02
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	181.000	152.451	0,03	Discovery Communications LLC 3.95% 20/03/2028	USD	564.000	502.177	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1.100.000	963.280	0,19	Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	51.000	30.918	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	500.000	426.771	0,08	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	119.000	109.844	0,02
			25.657.137	5,11	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	65.000	56.806	0,01
Total Bonos			393.060.723	78,21	iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	85.000	72.000	0,01
Bonos convertibles					Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	286.000	224.153	0,04
Tecnología de la información					Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	110.000	103.181	0,02
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	100.000	75.165	0,01	Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	68.000	59.009	0,01
			75.165	0,01	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	98.000	72.155	0,01
Total Bonos convertibles			75.165	0,01	Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032	USD	500.000	431.924	0,09
Renta variable					Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	690.000	609.806	0,12
Sector inmobiliario					Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	116.000	104.003	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	3.000	67.859	0,01	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	124.000	102.620	0,02
			67.859	0,01	Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200.000	182.416	0,04
Total Renta variable			67.859	0,01	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	3.000.000	2.247.372	0,45
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			393.203.747	78,23	T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	293.000	254.326	0,05
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	602.000	599.438	0,12
Bonos					Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	218.000	192.463	0,04
Servicios de comunicación					Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	75.000	62.391	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	521.000	356.421	0,07	Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	750.000	596.440	0,12
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	86.000	16.316	-					
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	400.000	333.512	0,07					
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	127.000	100.810	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	115.000	104.041	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	303.000	240.986	0,05					
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.000.000	615.302	0,12					
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	989.000	641.740	0,13					
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	61.000	47.538	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	300.000	231.312	0,05	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	10.000	8.616	-
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	680.000	501.655	0,10				18.483.773	3,68
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	48.000	40.702	0,01					
			9.943.330	1,98	Bienes de consumo básico				
Consumo discrecional					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	118.000	104.753	0,02
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	54.000	51.641	0,01	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	1.110.000	840.870	0,18
Alesa SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	198.644	0,04	Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	105.000	101.815	0,02
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	5.000.000	5.006.142	1,00	Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S, FRN 5.95% Perpetual	USD	255.000	253.670	0,05
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	122.000	111.173	0,02	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	804.000	659.645	0,13
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	4.044.000	3.855.183	0,77	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	81.000	71.222	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	200.000	173.389	0,03	PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	852.000	804.260	0,16
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	135.000	100.082	0,02	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	126.000	67.585	0,01
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	4.075.000	4.102.920	0,82	United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	107.000	102.980	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	23.000	18.541	-				3.006.800	0,60
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	97.000	65.059	0,01	Energía				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	138.000	88.850	0,02	Acu Petroleo Luxembourg SARM, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	250.000	227.827	0,05
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	207.000	194.335	0,04				227.827	0,05
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	463.000	331.885	0,07	Finanzas				
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500.000	393.585	0,08	American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	479.000	392.800	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	50.000	50.337	0,01	Banco Bradesco SA, Reg. S 4.375% 18/03/2027	USD	450.000	432.189	0,09
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	75.000	63.994	0,01	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% 31/12/2164	USD	258.000	199.305	0,04
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2.844.000	2.671.695	0,53	Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	400.000	400.846	0,08
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	1.248.000	960.584	0,19	Bank of America Corp. 2.496% 13/02/2031	USD	200.000	162.356	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	35.000	37.118	0,01	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	2.000.000	1.538.823	0,31
					Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	1.604.000	1.360.723	0,27
					BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	1.100.000	1.017.378	0,20
					BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	800.000	735.414	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BNP Paribas SA, 144A 2.871% 19/04/2032	USD	500.000	392.496	0,08	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	575.000	491.710	0,10
BPCE SA, 144A 2.045% 19/10/2027	USD	1.000.000	861.817	0,17	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	261.000	157.652	0,03
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	418.000	313.348	0,06	M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	293.000	255.276	0,05
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	4.104.000	3.912.222	0,78	Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	1.306.000	1.221.925	0,24
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	300.000	215.880	0,04	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.381.000	1.080.774	0,22
Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300.000	229.755	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	670.000	699.597	0,14
Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	715.000	563.022	0,11	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	314.000	306.672	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	148.000	118.437	0,02	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	260.000	234.499	0,05
Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	676.000	611.082	0,12	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	55.000	46.489	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3.98% 20/03/2030	USD	357.000	323.287	0,06	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	248.000	226.017	0,04
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	708.000	581.989	0,12	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	66.000	52.548	0,01
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	295.000	233.112	0,05	Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	7.218.000	7.053.321	1,39
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	958.000	745.117	0,15	Societe Generale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	238.000	206.584	0,04
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	393.000	406.791	0,08	Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	371.000	320.008	0,06
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	136.000	111.928	0,02	Societe Generale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	5.000.000	4.371.862	0,87
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	1.000.000	961.494	0,19	Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	786.000	710.913	0,14
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	500.000	466.880	0,09	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	357.000	304.776	0,06
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	628.000	583.901	0,12	UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	500.000	460.453	0,09
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	500.000	479.069	0,10	UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	4.349.000	3.526.467	0,70
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	700.000	611.772	0,12	Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	135.000	104.783	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	294.000	300.254	0,06	Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1.500.000	1.470.980	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	2.599.000	2.639.254	0,53	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1.000.000	844.602	0,17
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	877.000	837.952	0,17				48.372.042	9,61
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	173.000	144.801	0,03					
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.702% 06/05/2030	USD	1.250.000	1.127.652	0,22	Asistencia sanitaria				
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	275.000	210.988	0,04	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	115.000	105.950	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	985.000	858.686	0,18	IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	270.000	255.135	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	180.000	153.593	0,03	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	86.000	74.774	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	73.000	64.700	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	120.000	105.456	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	225.000	204.423	0,04	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	650.000	547.276	0,11
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	351.000	276.073	0,05	Otis Worldwide Corp. 3.112% 15/02/2040	USD	172.000	127.149	0,03
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	62.000	53.279	0,01	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	589.162	557.384	0,11
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	143.000	115.638	0,02	Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	381.000	286.024	0,06
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	176.364	0,04	Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	64.000	52.377	0,01
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	130.000	105.476	0,02	Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	101.000	86.758	0,02
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	110.000	103.311	0,02	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	162.000	146.234	0,03
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	99.000	57.081	0,01	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	105.000	103.232	0,02
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	278.000	239.259	0,05	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	75.000	64.685	0,01
			2.513.833	0,50	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	90.000	89.498	0,02
Productos industriales					Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	114.000	103.067	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	67.000	50.468	0,01				5.265.779	1,05
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	48.000	46.155	0,01	Tecnología de la información				
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	444.000	239.760	0,05	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	179.000	169.387	0,03
ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	997.000	880.521	0,17	Broadcom, Inc., 144A 3.5% 15/02/2041	USD	259.000	186.442	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	54.000	52.728	0,01	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	816.000	699.887	0,14
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	306.205	278.927	0,06	Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	60.000	52.652	0,01
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	867.467	726.115	0,14	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	71.000	61.325	0,01
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	465.000	384.956	0,08	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	105.000	96.683	0,02
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	8.000	7.100	-	Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	341.000	229.184	0,05
					NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	59.000	48.933	0,01
					Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	65.000	50.150	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	500.000	476.533	0,09	Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	346.000	259.125	0,05
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1.000.000	806.134	0,17				2.442.674	0,49
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	47.580	51.929	0,01	Sector inmobiliario				
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	17.000	14.503	-	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.15% 29/01/2050	USD	390.000	339.505	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	132.000	109.433	0,02	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	430.000	392.237	0,08
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	176.000	176.605	0,04	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	120.000	104.286	0,02
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	133.000	119.966	0,02	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	148.000	103.938	0,02
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	65.000	48.870	0,01	Prologis LP, REIT 3.375% 15/12/2027	USD	441.000	413.035	0,08
			3.398.616	0,68	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	70.000	58.697	0,01
Materiales					SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	73.000	66.126	0,01
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	483.000	346.553	0,07	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200.000	197.971	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	194.044	0,04				1.675.795	0,33
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250.000	231.372	0,05	Servicios públicos				
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	53.000	44.334	0,01	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	750.000	597.859	0,12
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	396.000	342.053	0,07	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	127.000	105.568	0,02
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	177.000	124.343	0,02	Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	500.000	473.081	0,09
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	71.000	58.045	0,01	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	351.000	279.780	0,06
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200.000	193.612	0,04	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.186.000	1.066.260	0,21
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	47.000	44.421	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	4.148.000	4.409.071	0,88
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	28.000	25.830	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200.000	216.063	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	45.000	41.701	0,01	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	765.000	635.470	0,13
Minsur SA, Reg. S 4.5% 28/10/2031	USD	420.000	365.481	0,07	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	114.000	102.521	0,02
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	68.000	66.505	0,01				7.885.673	1,57
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	110.000	105.255	0,02	Total Bonos			103.216.142	20,54
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			103.216.142	20,54

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc	USD	58.724	5.523.712	1,10
			5.523.712	1,10
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			5.523.712	1,10
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			5.523.712	1,10
Total Inversiones			501.943.601	99,87
Efectivo			9.330.782	1,86
Otros activos/(pasivos)			(8.689.980)	(1,73)
Total Patrimonio neto			502.584.403	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	14.074.952	GBP	12.238.790	27/01/2023	BNP Paribas	281.972	0,06
EUR	59.569	GBP	52.000	27/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	949	-
EUR	240.464	GBP	207.000	27/01/2023	J.P. Morgan	7.343	-
EUR	171.847	GBP	148.000	27/01/2023	Morgan Stanley	5.166	-
EUR	118.445	GBP	102.000	27/01/2023	Standard Chartered	3.570	-
EUR	159.614	GBP	137.981	27/01/2023	State Street	4.175	-
EUR	323.961	GBP	278.223	27/01/2023	UBS	10.681	-
EUR	877.482	USD	927.386	27/01/2023	Bank of America	10.521	-
EUR	3.742.574	USD	3.980.228	27/01/2023	J.P. Morgan	20.062	0,01
EUR	647.129	USD	679.903	27/01/2023	Lloyds Bank	11.788	-
EUR	1.182.313	USD	1.226.135	27/01/2023	Morgan Stanley	37.593	0,01
EUR	103.340	USD	106.450	27/01/2023	Standard Chartered	4.005	-
EUR	9.098.054	USD	9.590.390	27/01/2023	UBS	134.162	0,03
USD	998.438	GBP	825.000	27/01/2023	J.P. Morgan	3.339	-
USD	1.899.730	GBP	1.543.718	27/01/2023	Lloyds Bank	37.728	0,01
USD	463.311	GBP	382.859	27/01/2023	Morgan Stanley	1.514	-
USD	2.722.438	GBP	2.229.947	27/01/2023	UBS	32.719	0,01
EUR	1.327.154	USD	1.405.383	31/01/2023	J.P. Morgan	13.575	-
EUR	269.732	USD	286.082	31/01/2023	Standard Chartered	2.308	-
EUR	2.000.000	USD	2.125.356	27/02/2023	J.P. Morgan	16.765	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						639.935	0,13
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	10.201	USD	6.832	31/01/2023	HSBC	109	-
CHF	23.366	USD	25.261	31/01/2023	HSBC	120	-
EUR	308.905.865	USD	328.933.708	31/01/2023	HSBC	1.340.278	0,27
NOK	90.710	USD	9.175	31/01/2023	HSBC	43	-
PLN	13.289.936	USD	2.991.268	31/01/2023	HSBC	29.912	-
USD	112	NOK	1.100	31/01/2023	HSBC	-	-
USD	231	PLN	1.014	31/01/2023	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.370.462	0,27
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.010.397	0,40
EUR	92.023	USD	98.399	27/01/2023	Morgan Stanley	(39)	-
GBP	132.000	EUR	150.440	27/01/2023	Barclays	(1.584)	-
GBP	162.551	EUR	188.090	27/01/2023	Morgan Stanley	(4.976)	-
GBP	20.000	EUR	23.194	27/01/2023	State Street	(668)	-
GBP	99.000	EUR	111.886	27/01/2023	UBS	(179)	-
GBP	1.742.602	USD	2.144.259	27/01/2023	J.P. Morgan	(42.366)	(0,01)
USD	34.382	EUR	32.523	27/01/2023	ANZ	(381)	-
USD	1.496.942	EUR	1.428.184	27/01/2023	Bank of America	(29.588)	(0,01)
USD	1.277.544	EUR	1.223.000	27/01/2023	Deutsche Bank	(29.673)	(0,01)
USD	98.417.354	EUR	100.091.179	27/01/2023	Goldman Sachs	(8.566.173)	(1,70)
USD	1.789.169	EUR	1.713.345	27/01/2023	J.P. Morgan	(42.158)	(0,01)
USD	6.773.725	EUR	6.467.341	27/01/2023	Morgan Stanley	(138.961)	(0,03)
USD	1.053.554	EUR	1.020.000	27/01/2023	RBC	(36.684)	(0,01)
USD	1.763.365	EUR	1.674.838	27/01/2023	Standard Chartered	(26.804)	(0,01)
USD	5.190.726	EUR	4.873.375	27/01/2023	State Street	(18.233)	-
USD	3.218.711	EUR	3.052.973	27/01/2023	UBS	(44.492)	(0,01)
USD	6.743.526	GBP	6.015.293	27/01/2023	J.P. Morgan	(512.004)	(0,10)
USD	1.019.620	GBP	857.125	27/01/2023	Standard Chartered	(14.227)	-
USD	626.584	GBP	530.325	27/01/2023	State Street	(13.083)	-
USD	137.615.103	EUR	133.266.226	27/02/2023	Lloyds Bank	(5.121.133)	(1,02)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	10.748.693	GBP	9.077.897	27/02/2023	Morgan Stanley	(208.858)	(0,04)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(14.852.264)	(2,96)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	48.304.551	USD	58.760.756	31/01/2023	HSBC	(489.841)	(0,10)
PLN	6.102	USD	1.389	31/01/2023	HSBC	(1)	-
SEK	134.347	USD	12.983	31/01/2023	HSBC	(77)	-
USD	327	CHF	303	31/01/2023	HSBC	(2)	-
USD	10.003.800	EUR	9.382.374	31/01/2023	HSBC	(27.587)	-
USD	697.311	GBP	579.146	31/01/2023	HSBC	(1.327)	-
USD	48.869	PLN	216.575	31/01/2023	HSBC	(364)	-
USD	159	SEK	1.663	31/01/2023	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(519.199)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(15.371.463)	(3,06)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(13.361.066)	(2,66)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(37)	EUR	131.465	0,03
Euro-Bund, 08/03/2023	(93)	EUR	759.874	0,15
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(16)	EUR	441.303	0,09
US 2 Year Note, 31/03/2023	35	USD	8.602	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	(49)	USD	10.926	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(41)	USD	43.367	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(14)	USD	17.493	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos			1.413.030	0,28
Long Gilt, 29/03/2023	18	GBP	(150.144)	(0,03)
US Long Bond, 22/03/2023	101	USD	(189.312)	(0,04)
US Ultra Bond, 22/03/2023	89	USD	(168.961)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos			(508.417)	(0,10)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos			904.613	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
400.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	1.610	-
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	248.144	0,05
928.244	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	7.638	-
2.000.000	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	12.369	-
1.168.666	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	7.228	-
375.000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2.375% 16/01/2024	Venta	5,00%	20/06/2032	47.894	0,01
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1.125% 27/01/2023	Venta	1,00%	20/06/2027	16.694	0,01
928.244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	12.525	-
2.142.857	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	112.382	0,02
405.246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	654	-
810.493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	1.307	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							468.445	0,09
9.842.908	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(54.473)	(0,01)
348.847	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1.63% 03/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2024	(2.773)	-
1.868.304	EUR	Citigroup	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(12.784)	-
1.808.541	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(17.934)	(0,01)
188.360	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(4.222)	-
211.640	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(4.743)	-
1.694.421	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Venta	1,00%	20/06/2027	(15.833)	(0,01)
133.642	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.88% 15/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	(6.984)	-
813.338	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(2.714)	-
1.231.024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(12.345)	-
765.976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(7.681)	-
576.915	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(30.985)	(0,01)
2.003.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(27.319)	-
1.562.500	EUR	Citigroup	Lanxess AG 0.25% 07/10/2021	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(4.280)	-
1.923.077	EUR	BNP Paribas	Lanxess AG 0.25% 07/10/2021	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(5.268)	-
360.000	EUR	Citigroup	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/06/2027	(14.736)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
892.857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.63% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	(45.068)	(0,01)
6.000.000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Venta	1,00%	20/06/2027	(370.039)	(0,08)
367.893	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/12/2023	(2.764)	-
498.500	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1% 11/09/2020	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(4.951)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(647.896)	(0,13)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(179.451)	(0,04)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
646.264	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	07/10/2052	11.194	-
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28/09/2052	195.999	0,04
5.764.803	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20/06/2029	434.617	0,09
1.650.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	01/02/2034	446.347	0,09
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	966.871	0,19
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	968.502	0,19
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					3.023.530	0,60
30.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	09/12/2023	(1.253.768)	(0,25)
6.950.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.272%	15/06/2032	(416.513)	(0,08)
10.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay floating LIBOR 3 month Receive fixed 2.957%	29/05/2025	(367.516)	(0,07)
6.579.316	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22/06/2029	(220.470)	(0,05)
5.700.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20/10/2032	(62.672)	(0,01)
938.083	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21/10/2042	(28.231)	(0,01)
1.858.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26/10/2032	(17.598)	-
1.397.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.149% Receive floating EURIBOR 6 month	09/11/2032	(8.240)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(2.375.008)	(0,47)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					648.522	0,13

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF EURO Liquidity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Efectos comerciales				
Certificados de depósito					Finanzas				
Finanzas					BPCE SA				
Credit Agricole Loire Haute-Loire 0% 16/02/2023	EUR	10.000.000	9.971.806	3,51	0% 14/02/2023	EUR	15.000.000	14.961.221	5,27
Credit Suisse AG 0% 04/01/2023	EUR	15.000.000	14.995.481	5,28	DZ Bank AG 0% 24/05/2023	EUR	15.000.000	14.855.589	5,23
DNB Bank ASA 0% 02/06/2023	EUR	10.000.000	9.896.836	3,48	OP Corporate Bank plc 0% 20/01/2023	EUR	8.000.000	7.993.102	2,81
Lloyds Bank plc 1.94% 09/03/2023	EUR	10.000.000	10.000.000	3,52	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 14/04/2023	EUR	15.000.000	14.910.418	5,25
Mizuho Bank Ltd. 0% 03/02/2023	EUR	10.000.000	9.981.320	3,51	Societe Generale SA 0% 21/04/2023	EUR	15.000.000	14.887.621	5,24
National Australia Bank Ltd. 0% 21/08/2023	EUR	15.000.000	15.000.000	5,28	Svenska Handelsbanken AB 0% 10/02/2023	EUR	10.000.000	9.977.090	3,51
National Bank of Canada 0% 04/01/2023	EUR	15.000.000	14.995.891	5,27				77.585.041	27,31
Nordea Development UK Ltd. 0% 23/03/2023	EUR	15.000.000	14.929.072	5,25	Total Efectos comerciales			77.585.041	27,31
Standard Chartered Bank plc 0% 03/01/2023	EUR	10.000.000	9.997.809	3,52	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			222.287.689	78,23
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/01/2023	EUR	15.000.000	14.989.040	5,28	Total Inversiones			222.287.689	78,23
Toronto-Domi- nion Bank (The) 1.85% 09/03/2023	EUR	10.000.000	10.002.685	3,52	Depósitos a plazo				
UBS AG 0% 28/03/2023	EUR	10.000.000	9.942.708	3,50	Finanzas				
			144.702.648	50,92	BNP Paribas SA 1.6% 03/01/2023	EUR	1.180.720	1.180.720	0,42
Total Certificados de depósito			144.702.648	50,92	BRED Banque Populaire SA 1.88% 03/01/2023	EUR	9.004.039	9.004.039	3,17
					DZ Bank AG 1.8% 03/01/2023	EUR	22.481.782	22.481.782	7,91
					Landesbank Ba- den-Wuerttemberg 1.93% 03/01/2023	EUR	27.015.411	27.015.411	9,51
								59.681.952	21,01
					Total Depósitos a plazo			59.681.952	21,01
					Efectivo			728.841	0,26
					Otros activos/(pasivos)			1.430.495	0,50
					Total Patrimonio neto			284.128.977	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos					Efectos comerciales				
Finanzas					Finanzas				
US Treasury 0.125% 31/05/2023	USD	30.793.000	30.231.268	7,00	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 13/03/2023	USD	24.000.000	23.785.623	5,51
US Treasury 0.5% 30/11/2023	USD	25.250.000	24.308.057	5,63	DNB Bank ASA 0% 14/04/2023	USD	15.000.000	14.802.731	3,43
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	33.897.000	33.890.729	7,85	DNB Bank ASA 0% 14/08/2023	USD	15.000.000	14.535.690	3,37
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	20.795.000	20.746.509	4,80	Mizuho Bank Ltd. 0% 23/02/2023	USD	25.000.000	24.826.216	5,74
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	13.890.000	13.808.601	3,20	MUFG Bank Ltd. 0% 28/03/2023	USD	25.000.000	24.719.378	5,72
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	17.065.000	16.906.758	3,91	Royal Bank of Canada 0% 17/03/2023	USD	24.250.000	24.010.110	5,56
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	17.571.000	17.342.568	4,01	Santander UK plc 0% 05/06/2023	USD	25.000.000	24.483.208	5,67
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	14.644.000	14.395.867	3,33	Societe Generale SA 0% 17/01/2023	USD	15.400.000	15.366.813	3,56
US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	18.936.000	18.368.890	4,25	Toronto-Domi- nion Bank (The) 0% 12/01/2023	USD	20.000.000	19.968.851	4,62
US Treasury Bill 0% 02/11/2023	USD	17.808.000	17.136.332	3,97					
			207.135.579	47,95				186.498.620	43,18
Total Bonos			207.135.579	47,95	Total Efectos comerciales			186.498.620	43,18
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			207.135.579	47,95	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			186.498.620	43,18
					Total Inversiones			393.634.199	91,13
					Efectivo			38.496.218	8,91
					Otros activos/(pasivos)			(176.189)	(0,04)
					Total Patrimonio neto			431.954.228	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

La Sociedad

La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 5 de diciembre de 1968 como una sociedad anónima. En la Junta General Extraordinaria de Partícipes celebrada el 31 de enero de 1989, se cambió el tipo y nombre de la Sociedad, así como su periodo de duración, de modo que esta pasó a ser una "société d'investissement à capital variable" ("SICAV") constituida por tiempo indefinido con la denominación de Schroder International Selection Fund. La Sociedad reúne los requisitos de un organismo de inversión colectiva (OIC) regulado por las disposiciones de la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010, y sus posteriores modificaciones, relativa a los organismos de inversión colectiva (la "Ley de 2010").

Clases de participaciones

En la fecha de publicación de este informe, existen veintinueve clases de participaciones en los Fondos: Participaciones A, A1, AX, B, C, CN, CX, D, E, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, U, X, X1, X2, X3, X9, Y, Y9 y Z.

Todos los Subfondos ofrecen participaciones A, B y C, aparte de los siguientes Subfondos:

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha (solo ofrece A, C, E, I e IZ);
Schroder ISF Global Gold (solo ofrece A, A1, C, I, IZ, S y U);
Schroder ISF Indian Opportunities (solo ofrece A, A1, C, E, F, I e IZ);
Schroder ISF Japanese Opportunities (solo ofrece A, A1, C e I);
Schroder ISF Nordic Micro Cap* (solo ofrece A, C, I e IZ);
Schroder ISF Nordic Smaller Companies* (solo ofrece A, C, I e IZ);
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (solo ofrece A, AX, C, F, I, IZ y U);
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (solo ofrece C, I, IZ y S);
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity (solo ofrece C, I e IZ);
Schroder ISF QEP Global Core (solo ofrece C, I, IZ, X y X1);
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (solo ofrece A, A1, C, I, IZ, K1 y Z);
Schroder ISF QEP Global ESG (solo ofrece A, C, I, IZ y S);
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels (solo ofrece A, C, I, IE e IZ);
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy* (solo ofrece A, C e I);
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (solo ofrece A, C, E, I e IZ);
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component (solo ofrece I);
Schroder ISF Global Managed Growth (solo ofrece A, C, E, I e IZ);
Schroder ISF Global Target Return (solo ofrece A, A1, AX, C, I, IZ y U);
Schroder ISF Japan DGF (solo ofrece C, I, IZ y X);
Schroder ISF Sustainable Conservative (solo ofrece A, A1, C, I e IZ);
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond (solo ofrece A, A1, C, I e IZ);
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (solo ofrece A, A1, C, E, I e Y);
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond* (solo ofrece A, C, I y X);
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond (solo ofrece A, C, I e IZ);
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (solo ofrece A, C, I e IZ);
Schroder ISF Securitised Credit (solo ofrece A, A1, C, E, I e IZ).

Generalmente, las participaciones se emitirán en la modalidad de Participaciones de acumulación. Solo pueden emitirse Participaciones de distribución de cualquier Subfondo si así lo deciden los Consejeros. Se puede obtener en la Sociedad Gestora, previa solicitud, una lista de las Participaciones de distribución disponibles.

Conforme a las disposiciones contenidas en el folleto informativo vigente, los Consejeros también pueden ofrecer clases en denominaciones multdivisas. Las respectivas Gestoras de inversiones están facultadas para cubrir las participaciones de dichas clases con relación a la divisa del Subfondo, o a las divisas en las que estén denominados los correspondientes activos subyacentes del Subfondo. Cuando se lleven a cabo coberturas de este tipo, para preservar el valor de la divisa de referencia con respecto a la divisa del Subfondo, las Gestoras de inversiones pertinentes podrán tomar parte en contratos de divisas a plazo, futuros sobre divisas, operaciones con opciones sobre divisas y swaps, exclusivamente para la clase de participaciones correspondiente. Cuando tengan lugar estas operaciones de cobertura, los efectos se reflejarán en el Valor liquidativo y, por tanto, en la rentabilidad de dicha clase adicional de participaciones. Del mismo modo, los gastos originados en estas operaciones de cobertura correrán a cargo de la clase con relación a la cual hayan surgido. Para obtener más información sobre las clases de participaciones disponibles en cada Subfondo, consulte el folleto informativo vigente. Los Consejeros podrán decidir oportunamente la emisión de clases de participaciones con cobertura de la duración en algunos o en todos los Fondos de renta fija. Las clases de participaciones con cobertura de la duración emplean estrategias de cobertura que tratan de reducir la exposición de la clase de participaciones a los cambios en la evolución de los tipos de interés. No existe garantía de que estas estrategias de cobertura vayan a tener éxito. Cuando tengan lugar estas operaciones de cobertura, los efectos se reflejarán en el Valor liquidativo y, por tanto, en la rentabilidad de la clase de participaciones. Del mismo modo, los gastos originados en estas operaciones de cobertura correrán a cargo de la clase de participaciones con cobertura de la duración. La rentabilidad de las clases de participaciones con cobertura de la duración podría ser inferior a la de otras clases de participaciones de los Fondos de renta fija, dependiendo de la evolución de los tipos de interés. Las clases de participaciones con cobertura de la duración pueden emitirse respecto a cualquier tipo de clases de participaciones disponibles de los Fondos de renta fija.

El convenio de denominación empleado para las clases de participaciones es el que se indica a continuación:

A Acum. para una clase de participaciones en divisa base;
A Acum. "DIV" para una clase de participaciones multdivisa;
A Acum. "DIV" Cubierta para una clase de participaciones con cobertura.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisión de entrada

La Sociedad Gestora y los Distribuidores tienen derecho a percibir las siguientes comisiones de entrada. No obstante, los Consejeros podrán acordar la renuncia parcial o total a las mismas.

Participaciones A y AX	
Fondos de renta variable	Comisión de entrada de hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación
Fondos multiactivo	Comisión de entrada de hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación, con la excepción de: hasta el 4,16667% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income, Schroder ISF Multi-Asset Total Return and Schroder ISF Sustainable Future Trends hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Sustainable Conservative
Fondos de rentabilidad total y Fondos de renta fija	Comisión de entrada de hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación, con la excepción de: hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Asignación de activos	Comisión de entrada de hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada
Participaciones CN	
Fondos de renta variable	Comisión de entrada de hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación
Participaciones A1	
Fondos de renta variable	Comisión de entrada de hasta el 4,16667% del Valor liquidativo por Participación
Fondos multiactivo	Comisión de entrada de hasta el 4,16667% del Valor liquidativo por Participación, con la excepción de: hasta el 2,04081% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Sustainable Conservative hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income y Schroder ISF Sustainable Future Trends
Fondos de rentabilidad total y Fondos de renta fija	Comisión de entrada de hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación
Asignación de activos alternativos	Comisión de entrada de hasta el 2,04081% del Valor liquidativo por Participación
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada
Participaciones C y K1	
Fondos de liquidez	Comisión de entrada de hasta el 1,0101% del Valor liquidativo por Participación
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada
Participaciones CX y E	
Fondos de liquidez	Comisión de entrada de hasta el 1,0101% del Valor liquidativo por Participación
Participaciones F	
Fondos de liquidez	Comisión de entrada de hasta el 1,5% del Valor liquidativo por Participación
Participaciones I	
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada
Participaciones J, S, U, X, X1, X2 y X3	
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada
Participaciones B, D, IA, IB, IC, IE, IZ, R, X9, Y, Y9 y Z	
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisión de distribución

Participaciones A, AX, C, CN, CX, E, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, X, X1, X2, X3, X9, Y, Y9 y Z	Sin comisión de distribución
Participaciones B[^]	
Fondos de renta variable	Comisión de distribución del 0,60% anual del patrimonio neto de los Fondos
Fondos de rentabilidad total	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Fondos, con la excepción de: 0,30% anual del patrimonio neto de Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
Fondos de renta fija	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Fondos, con la excepción de: 0,10% anual del patrimonio neto de Schroder ISF EURO Short Term Bond 0,30% anual del patrimonio neto de Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond y Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* 0,60% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Carbon Neutral Credit y Schroder ISF Social Impact Credit
Fondos de liquidez	Sin comisión de distribución
Fondos multiactivo	Comisión de distribución del 0,60% anual del patrimonio neto de los Fondos, con la excepción de: 0,50% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Inflation Plus
Asignación de activos alternativos	Comisión de distribución del 0,60% anual del patrimonio neto de los Fondos
Participaciones D y U^{^^}	
	Comisión de distribución del 1,00% anual del patrimonio neto de los Subfondos
Participaciones A1^{^^}	
	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Subfondos, con la excepción de: 0,20% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Fondos de liquidez	Sin comisión de distribución

[^] Las comisiones de distribución correspondientes a las participaciones B se pagarán trimestralmente.

^{^^} Las comisiones de distribución correspondientes a las participaciones A1 y D se pagarán con la periodicidad que acuerden puntualmente la Sociedad y los Distribuidores nombrados específicamente para la distribución de dichas participaciones.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Importe de suscripción mínima, importe de suscripción adicional mínima e importe de participación mínima

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, los importes mínimos de suscripción, suscripción adicional y participación son los siguientes:

Participaciones A, A1, AX, B, C, CN, CX, D, E, F, U, Y e Y9	<p>El importe mínimo de suscripción inicial, suscripción adicional y participación es de 1.000 EUR o 1.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p> <p>Las Participaciones E solo estarán disponibles con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora.</p> <p>Las Participaciones F solo se ofrecerán a inversores que, en el momento de la recepción de la orden de suscripción correspondiente, sean Inversores de Singapur que utilicen el Central Provident Fund ("CPF") para suscribir en la Sociedad.</p> <p>Las Participaciones U solo estarán disponibles, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora, a través de algunos Distribuidores. Las Participaciones U solo estarán disponibles para su distribución en países no pertenecientes al EEE.</p> <p>Las Participaciones Y solo estarán disponibles a discreción de la Sociedad Gestora para ciertos clientes de Schroders. Antes de que la Sociedad Gestora pueda aceptar una suscripción a Participaciones Y, se debe celebrar un acuerdo legal entre el Inversor y Schroders que contenga los términos específicos para invertir en Participaciones Y.</p>
Participaciones I, J e IE	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 5.000.000 EUR o 5.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 2.500.000 EUR o 2.500.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p> <p>Las Participaciones I solo se ofrecerán a inversores que, en el momento de la recepción de la orden de suscripción correspondiente, sean clientes de Schroders con un acuerdo que incluya la estructura de comisiones correspondiente a las inversiones de los clientes en dichas participaciones y que sean Inversores institucionales.</p> <p>Las Participaciones J solo se ofrecerán a y podrán ser adquiridas por un Fondo de Fondos japoneses que sean Inversores institucionales.</p>
Participaciones IA	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 250.000.000 EUR o 250.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 20.000.000 EUR o 20.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p>
Participaciones IB	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 300.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 20.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p>
Participaciones IC	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 350.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 20.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p>
Participaciones IZ y Z	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 100.000.000 EUR o 100.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 20.000.000 EUR o 20.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p> <p>Las Participaciones IZ solo se ofrecerán a y podrán ser adquiridas por Inversores institucionales, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora.</p> <p>Las Participaciones Z solo se ofrecerán en circunstancias especiales a inversores profesionales para su distribución en determinados países y a través de determinados Distribuidores, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora.</p>
Participaciones X y X9	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 25.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 12.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p> <p>Las Participaciones X únicamente estarán disponibles, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora, para inversores institucionales, según la definición de dicho término recogida en las directrices o recomendaciones que emita la autoridad supervisora de Luxemburgo.</p>
Participaciones X1	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 22.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 12.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p> <p>Las participaciones X1 solo estarán disponibles, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora, para inversores institucionales, según la definición de dicho término recogida en las directrices o recomendaciones que emita la autoridad supervisora de Luxemburgo.</p>
Participaciones X2	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 20.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 12.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†</p> <p>Las participaciones X2 solo estarán disponibles, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora, para inversores institucionales, según la definición de dicho término recogida en las directrices o recomendaciones que emita la autoridad supervisora de Luxemburgo.</p>

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Importe de suscripción mínima, importe de suscripción adicional mínima e importe de participación mínima (continuación)

Participaciones X3 El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 17.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 12.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†

Participaciones K1, R y S No hay ningún importe mínimo de suscripción o participación.

† Los Consejeros se reservan el derecho de decidir oportunamente la renuncia a los mínimos correspondientes.

En el folleto informativo vigente podrán encontrarse más detalles sobre las características específicas de las diferentes clases de participaciones y las condiciones en las que se calculan las comisiones de entrada y de distribución.

Políticas contables

Resumen de las políticas contables más importantes

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo para los fondos de inversión en funcionamiento. Los Subfondos que se han liquidado o cuya liquidación se prevé tras el cierre del ejercicio se preparan de conformidad con el principio de empresa en liquidación. La aplicación del principio contable de empresa en liquidación no ha dado lugar a ajustes importantes en los valores liquidativos de los Subfondos publicados. Este efectivo es controlado por la gerencia y será redistribuido a los inversores cuando todos los costes pendientes se hayan pagado.

En la fecha del informe, las cantidades en efectivo depositadas para los siguientes Subfondo liquidados eran:

Subfondos	Efectivo depositado a la fecha de presentación del informe
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	20.017 USD
Schroder ISF Middle East	1.234 USD
Schroder ISF QEP Global Blend	576 USD
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	530 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	62.226 USD

Valor liquidativo

Cálculo del Valor liquidativo por Participación

Para cada Clase, el Valor liquidativo ("VL") por Participación se calculará cada Día de negociación, tomando como base la divisa de la clase pertinente. El cálculo se efectuará dividiendo el VL atribuible a cada Clase, siendo este el valor proporcional de su activo menos su pasivo, entre el número de Participaciones de dicha Clase que estén en circulación en ese momento. El importe resultante se redondea hasta el cuarto decimal más cercano. En el folleto informativo vigente podrá encontrar más detalles sobre las normas que se aplican a la hora de valorar el patrimonio total.

Valoración de los activos de la Sociedad

El valor de los valores, los instrumentos derivados y los activos se calcula el 30 de diciembre de 2022, que es la última fecha de cálculo de los precios. La base de dicho valor es el último precio disponible en el momento de la valoración de cada fondo en la bolsa o cualquier otro mercado regulado en que se negocien o estén admitidos a negociación los valores o los activos en cuestión. Cuando los valores u otros activos se hayan cotizado o negociado en varias bolsas o mercados regulados, los Consejeros deberán determinar el orden de prioridad en que deberá hacerse uso de dichas bolsas o mercados regulados con objeto de obtener las cotizaciones de los valores u otros activos.

Si un valor no se negocia ni está admitido a cotización en ninguna bolsa oficial o mercado regulado, o en el caso de los valores que se negociaron o cotizaron de este modo no fuera representativa de su valor real, los Consejeros deberán proceder sobre la base del precio de venta esperado, que deberá determinarse con prudencia y de buena fe.

El valor del efectivo en caja o en depósito, de letras o pagarés a la vista y de las cuentas por cobrar, los gastos abonados por adelantado, los dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados como se ha mencionado anteriormente, pero que todavía no se hayan recibido, se considerará que es el importe total de los mismos, a no ser que en cualquiera de estos casos sea poco probable el pago o recepción de la totalidad del mismo, en cuyo caso su valor se determinará tras realizar el descuento que la Sociedad considere adecuado para reflejar su valor real.

Los instrumentos financieros derivados que no estén cotizados en una bolsa de valores oficial o cualquier otro mercado regulado se valoran de acuerdo con la práctica del mercado. Los swaps se valoran a su valor razonable tomando como base los activos subyacentes (al cierre de operaciones o intradía), así como las características de los compromisos subyacentes.

Los activos líquidos y los Instrumentos del mercado monetario se valorarán según el Precio de mercado o el Precio según un modelo cuando el Precio de mercado no esté disponible o los datos del mercado no tengan la calidad suficiente.

Las participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva de capital variable se valoran en función de su último Valor liquidativo disponible comunicado.

Si alguno de los principios de valoración antes mencionados no refleja el método de valoración que se utiliza comúnmente en mercados específicos, o si tales principios de valoración no parecen correctos para determinar el valor de los activos de la Sociedad, el Consejo de administración podrá fijar principios de valoración diferentes de buena fe y conforme a los principios y procedimientos de valoración generalmente aceptados. Todos los activos o pasivos en divisas distintas a la divisa base de los Subfondos se convierten utilizando el correspondiente tipo de cambio al contado que proporcione un banco u otra entidad financiera responsable.

Los Consejeros están facultados, en la medida en que la legislación aplicable lo permita, para aplicar otros principios de valoración adecuados para los activos de los Subfondos y/o los activos de una determinada Clase de participaciones si los métodos de valoración mencionados anteriormente parecen imposibles de aplicar o inadecuados debido a circunstancias o acontecimientos extraordinarios.

A 30 de diciembre de 2022, se aplicó la valoración razonable a los siguientes valores:

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Valor liquidativo (continuación)

Denominación del valor	Subfondo
LUKOIL PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Yandex NV 'A'	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Fix Price Group plc, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Magnit PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	Schroder ISF Emerging Europe
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A' USD	Schroder ISF Emerging Europe
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR 'S'	Schroder ISF Emerging Europe
Softline Holding plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Yandex NV	Schroder ISF Emerging Europe
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC RUB	Schroder ISF Emerging Europe
United Co. RUSAL International PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Tatneft PJSC RUB	Schroder ISF Emerging Europe
Gazprom PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Magnit PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Markets
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Emerging Markets
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
LUKOIL PJSC	Schroder ISF European Value
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Magnit PJSC	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Fix Price Group plc, GDR	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater china
Longtop Financial Technologies, ADR	Schroder ISF Hong Kong Equity
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd	Schroder ISF Global Equity Alpha

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Valor liquidativo (continuación)

Denominación del valor	Subfondo
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
SRH NV	Schroder ISF QEP Global Active Value
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Animal Healthcare Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Anxin-China Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
SRH NV	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Polyus PJSC, GDR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
HeadHunter Group plc, ADR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Mobile TeleSystems PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Russian Federation Bond - OFZ 6.1% 18/07/2035	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Russian Federation Bond - OFZ 7.65% 10/04/2030	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
SNS Bank NV 6.25% 26/10/2020	Schroder ISF Global Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
Banco Santander SA 20/12/2027	Schroder ISF Alternative Securitised Income
SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2017-D 'R1', 144A 25/09/2040	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Sofi Professional Loan Program Trust, Series 2018-B 'R1', 144A 26/08/2047	Schroder ISF Alternative Securitised Income
YORK CLO DA 20/03/2029	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Hyperion Structured Products PCC 4.875% 11/07/2044	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Banco Santander Totta SA 15/08/2037	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Blue Motor Finance Ltd. 01/09/2025	Schroder ISF Alternative Securitised Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Russian Federation Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual	Schroder ISF EURO High Yield
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual	Schroder ISF Global High Yield

Ajuste de precios al valor razonable

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, puede aplicarse el ajuste de precios al valor razonable para proteger los intereses de los Partícipes de la Sociedad con respecto a las prácticas de "market timing" (momento propicio de llegada al mercado). Por consiguiente, en el caso de Subfondos cuya cartera está invertida principalmente en mercados que en el momento de la valoración se encuentran cerrados, en periodos marcados por la volatilidad del mercado y previa derogación de las disposiciones anteriores y descritas en la sección "Cálculo del Valor liquidativo por participación", los Consejeros podrán permitir que el Administrador de los Subfondos ajuste el Valor liquidativo por participación con el fin de reflejar de forma más precisa el valor razonable de las inversiones del Subfondo en el momento de la valoración. El nivel de ajuste se basa en un proceso sistemático que incluye un enfoque de regresión de varios factores que incorpora factores específicos mundiales, regionales y de valores hasta el momento de la valoración.

No obstante, los Consejeros se reservan el derecho a ampliar la aplicación del ajuste de precios al valor razonable con relación a otros Subfondos, siempre que lo consideren oportuno.

El 30 de diciembre de 2022, último día hábil del ejercicio analizado, se ajustaron los siguientes Subfondos.

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	16.361.246
Schroder ISF Global Equity	USD	3.268.781
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	1.244.530.946

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Ajuste de precios al valor razonable (continuación)

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder ISF US Large Cap	USD	14.041.378
Schroder ISF All China Equity	USD	2.549.733
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	300.212
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	1.971.461
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	49.620
Schroder ISF Asian Total Return	USD	10.887.695
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	USD	1.922.199
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	69.660
Schroder ISF China A	USD	6.426.637
Schroder ISF China A All Cap	USD	135.652
Schroder ISF China Opportunities	USD	6.898.203
Schroder ISF Digital Infrastructure	USD	130.705
Schroder ISF Emerging Asia	USD	14.295.645
Schroder ISF Emerging Markets	USD	8.104.967
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	343.536
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	111.904
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	41.129
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	(66.593)
Schroder ISF Global Cities	USD	2.228.299
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	12.152.534
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	148.148
Schroder ISF Global Disruption	USD	2.138.172
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	1.933.121
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1.853.552
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	24.613
Schroder ISF Global Energy	USD	1.533.874
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	4.311.611
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	455.948
Schroder ISF Global Gold	USD	(1.077.917)
Schroder ISF Global Recovery	USD	1.250.109
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	1.449.827
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	493.428
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	13.050.311
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	40.842
Schroder ISF Greater China	USD	11.123.697
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	1.156.614
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	58.690.875
Schroder ISF Indian Equity	USD	169.435
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	43.392
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	200.624.888
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	173.711.116
Schroder ISF Latin American	USD	1.795.392
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	84.277
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	258.295
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	1.351.550
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	404.959
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	486.253
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	4.676.915
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	USD	1.931.013
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	10.551.695
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	2.509.657
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	141.032
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	2.139.634
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	149.127

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Ajuste de precios al valor razonable (continuación)

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1.842.563
Schroder ISF Commodity	USD	2.017
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	121.697
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	619.966
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	1.445.040
Schroder ISF Global Target Return	USD	259.768
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	2.096
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	496.600
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	124.087
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	15.322
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	49.391
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	141.954
Schroder ISF Global High Yield	USD	4.149
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	31

Ajuste por dilución

Un Subfondo puede sufrir una dilución del Valor liquidativo por Participación debido a que los inversores compren o vendan Participaciones en un Subfondo a un precio que no refleje los costes de negociación y otros costes que se producen cuando la Gestora de inversiones realiza operaciones con valores para adaptar entradas y salidas de efectivo. Para contrarrestar este efecto, puede adoptarse un mecanismo de Ajuste por dilución con el fin de proteger los intereses de los Partícipes del Subfondo. Si en una Fecha de valoración, el total de las operaciones netas en Participaciones de un Subfondo supera un umbral predeterminado, según las determinaciones y revisiones periódicas de los Consejeros para cada Subfondo, el Valor liquidativo por Participación podrá ajustarse al alza o a la baja para reflejar las entradas y salidas netas, respectivamente.

Las entradas y las salidas netas son determinadas por la Sociedad Gestora sobre la base de la última información disponible en el momento del cálculo del Valor liquidativo por Participación. El mecanismo de Ajuste por dilución puede aplicarse a todos los Subfondos. El alcance del ajuste del precio será fijado por la Sociedad Gestora para reflejar los costes de negociación y otros costes. Dicho ajuste puede variar de un Subfondo a otro y, en condiciones normales de mercado, no se espera que supere el 2% del Valor liquidativo por Participación sin ajustar del Fondo pertinente en ningún Día de negociación. Sin embargo, en condiciones de mercado inusuales o excepcionales (como una volatilidad significativa del mercado, una perturbación del mercado o una contracción económica significativa, un ataque terrorista o una guerra [u otras hostilidades], una pandemia u otra crisis sanitaria, o un desastre natural), la Sociedad gestora podrá decidir, de forma temporal, ajustar el Valor liquidativo de un Fondo en más del 2% cuando dicha decisión se justifique en interés de los Partícipes. Cualquier decisión de ajustar el Valor liquidativo en más del 2% se publicará en el siguiente sitio web: www.schroders.lu.

El mecanismo de ajuste por dilución se ha aplicado a los Subfondos de la Sociedad desde el 12 de enero de 2009.

A fecha de 30 de diciembre de 2022, el último día hábil del ejercicio analizado, se aplicó un ajuste por dilución a Schroder ISF Global Equity Yield. El Valor liquidativo por participación oficial de estos Subfondos tras la aplicación del ajuste por dilución figura en la tabla siguiente. La información financiera restante que aparece en este informe se ofrece antes de aplicar ajustes por dilución.

Subfondo	Divisa de la clase de participaciones	VL por participación no ajustado por dilución	VL por participación ajustado por dilución
Schroder ISF Global Equity Yield			
Clase A Acum.	USD	204,2961	204,7455
Clase A Acum. EUR	EUR	191,4625	191,8837
Clase A Dist.	USD	114,2062	114,4574
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	AUD	143,9676	144,2844
Clase A Dist. GBP	GBP	103,6841	103,9122
Clase A Dist. HKD	HKD	868,0317	869,9413
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	ZAR	1418,1026	1421,2224
Clase A1 Acum.	USD	189,0941	189,5102
Clase A1 Acum. EUR	EUR	177,4058	177,7961
Clase A1 Dist.	USD	107,6222	107,8590
Clase B Acum.	USD	184,0223	184,4271
Clase B Acum. EUR	EUR	172,5413	172,9209
Clase C Acum.	USD	231,1107	231,6191
Clase C Acum. EUR	EUR	216,6422	217,1188
Clase C Dist.	USD	127,3033	127,5834
Clase C Dist. EUR QV	EUR	97,2559	97,4698
Clase I Acum.	USD	282,8011	283,4232
Clase I Acum. EUR	EUR	265,0528	265,6360
Clase IZ Acum.	USD	233,2285	233,7416
Clase S Dist. GBP QV	GBP	105,9660	106,1991

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Ajuste por dilución (continuación)

Subfondo	Divisa de la clase de participaciones	VL por participación no ajustado por dilución	VL por participación ajustado por dilución
Schroder ISF Global Equity Yield (continuación)			
Clase U Acum.	USD	197,8449	198,2801
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	AUD	138,7652	139,0705
Clase U Dist. MF	USD	110,6020	110,8453
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	ZAR	1362,8165	1365,8147
Clase Z Acum. EUR	EUR	218,7993	219,2806

Reinversión de garantías en efectivo

Con el propósito de mitigar el riesgo de contraparte, los Subfondos que realicen operaciones de cobertura de divisas vinculadas con clases de participaciones cubiertas abonarán o recibirán de la contraparte garantías en efectivo con una periodicidad diaria, lo que les permitirá reducir su exposición durante la vigencia del contrato a plazo. Las Gestoras de inversiones podrán reinvertir las garantías en efectivo que reciben de su contraparte en relación con la cobertura de divisas.

Plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores

Las plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores se establecen mediante el coste medio e incluyen los costes operativos.

Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo existentes se valoran al último precio disponible a 30 de diciembre de 2022, el día de cálculo del Valor liquidativo sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de los contratos. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe "Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo".

Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoraron al último precio disponible el 30 de diciembre de 2022. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe "Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros".

Contratos de opciones

Los contratos de opciones se valoraron al último precio disponible a 30 de diciembre de 2022 y el valor de mercado neto se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe "Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado" en el caso de los activos y el epígrafe "Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado" en el caso de los pasivos.

Contratos de swaps de tasas de inflación

La Sociedad invierte en swaps de inflación como parte de su estrategia de inversión. Los swaps de inflación se valoraron al último precio disponible el 30 de diciembre de 2022 a su valor intrínseco. El método de valoración implica la determinación del valor actual neto de flujos de caja futuros en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de inflación, a 30 de diciembre de 2022, se indica en el Balance consolidado en el epígrafe "Contratos de swaps a valor razonable".

Contratos de swaps de tipos de interés

Con el propósito de ofrecer cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés, la Sociedad puede emplear swaps de tipos de interés. Dichos contratos deben estar denominados en las divisas de denominación de los activos de dicho Subfondo (o en divisas que probablemente vayan a fluctuar de manera similar) y deben cotizar en una bolsa o negociarse en un Mercado regulado. Los swaps de tipos de interés se valoraron al último precio disponible el 30 de diciembre de 2022 a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso de un valor actual para cada serie de tipo de interés y de capital convertida a la divisa del Subfondo en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de tipos de interés, a 30 de diciembre de 2022, se indica en el Balance consolidado en el epígrafe "Contratos de swaps a valor razonable".

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Un contrato de swap de incumplimiento crediticio es una operación de derivados crediticios en la que dos partes celebran un acuerdo en virtud del cual una parte paga a la otra un cupón periódico fijo durante la vigencia del mismo. La otra parte no realiza ningún pago a menos que se produzca un evento crediticio relacionado con un activo de referencia predeterminado. En caso de que se produzca tal evento, la parte realizará un pago a la otra parte y el swap dejará de tener efecto. El valor de los valores subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular las facultades de inversión y endeudamiento aplicables a los distintos emisores. Los valores de mercado se registran en el Balance consolidado en el epígrafe "Contratos de swaps a valor razonable". Los cambios en las plusvalías o minusvalías latentes se incluyen en el epígrafe "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swaps" en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. Cuando se cierra un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en el epígrafe "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) materializada sobre contratos de swaps" en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial.

Swaps de rentabilidad total

La Sociedad puede emplear swaps de rentabilidad total. Un swap de rentabilidad total es un contrato financiero bilateral que permite a la Sociedad disfrutar de todos los beneficios de flujo de caja de un activo sin poseer realmente ese activo (el "Activo de referencia"). La Sociedad deberá pagar una comisión periódica (pago fijo o variable) a cambio de su derecho a recibir el rendimiento total del Activo de referencia (cupones, dividendos y plusvalías o minusvalías). El Activo de referencia puede ser prácticamente cualquier activo, índice o cesta de activos que sea una inversión apta para la Sociedad. Por su parte, la Sociedad puede emplear dichos instrumentos para ganar exposición a un mercado apto o para fines de cobertura.

La Sociedad solo realizará una operación de swaps de rentabilidad total con entidades financieras especializadas en este tipo de operaciones. Además, la utilización de swaps de rentabilidad total debe ser acorde con los objetivos y las políticas de inversión, y el perfil de riesgo del correspondiente Subfondo. Los compromisos totales que surjan debido al uso de swaps de rentabilidad total, junto con los compromisos totales que surjan debido al uso de otros instrumentos derivados, no podrán superar en ningún momento el patrimonio neto del Subfondo en cuestión.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Swap de rentabilidad total (continuación)

Los swaps de rentabilidad total se valoraron al último precio disponible el 30 de diciembre de 2022. La plusvalía o la minusvalía latente sobre los swaps de rentabilidad total al cierre del ejercicio está representada por los valores de los intereses por percibir (o pagar), sobre la base de los tipos de interés de los correspondientes acuerdos de swap, menos (o más, respectivamente) el valor del rendimiento por pagar (o percibir, respectivamente), sobre la base del valor de rentabilidad total de los activos subyacentes, que se calcula a partir del valor razonable de los bonos más el cupón de dichos instrumentos de deuda para el periodo del swap correspondiente. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe "Contratos de swaps a valor razonable".

Comisiones y gastos

Subsidio de gastos

Las comisiones del administrador y del depositario, y las comisiones legales, de distribución y de gestión se acumulan y calculan diariamente sobre la base del Valor liquidativo de los Subfondos, y se abonan mensualmente. Dichas comisiones fueron supervisadas para garantizar que el total de gastos acumulados no fuera significativo en relación con el Valor liquidativo de los Subfondos (por encima del umbral fijado por el Consejo de Administración).

La siguiente tabla muestra las clases de participaciones cuyo TER era superior a la capitalización designada en la fecha del informe.

Subfondo	Clases de participaciones	Capitalización TER
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase C Dist. SV	1,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase IZ Acum.	0,80%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase IZ Dist. SF	0,80%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase IZ Dist. SV	0,80%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	Clase I Acum.	0,09%
Schroder ISF Global Managed Growth	Clase C Acum.	0,65%
Schroder ISF Global Managed Growth	Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,68%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase A Acum.	1,46%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,46%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,24%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase C Acum.	0,81%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum.	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. M	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,55%

La siguiente tabla muestra las clases de participaciones cuyo TER era inferior a la capitalización designada en la fecha del informe.

Subfondo	Clases	Capitalización TER
Schroder ISF Asian Opportunities	Clase X Acum.	0,70%
Schroder ISF US Large Cap	Clase Y Acum.	0,90%
Schroder ISF US Large Cap	Clase Y Acum. EUR	0,90%
Schroder ISF US Large Cap	Clase Y Acum. GBP	0,90%
Schroder ISF US Large Cap	Clase Y Dist. GBP AV	0,90%
Schroder ISF All China Equity	Clase Y Acum.	0,90%
Schroder ISF All China Equity	Clase Y Acum. EUR	0,90%
Schroder ISF All China Equity	Clase Y Dist. GBP	0,90%
Schroder ISF European Innovators	Clase E Acum.	0,55%
Schroder ISF European Innovators	Clase E Acum. GBP	0,55%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Clase IZ Acum. GBP	0,88%
Schroder ISF Global Disruption	Clase X Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Recovery	Clase X Acum.	0,80%
Schroder ISF Global Recovery	Clase X1 Acum.	0,65%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subsidio de gastos (continuación)

Subfondo	Clases	Capitalización TER
Schroder ISF Greater China	Clase X Acum.	0,75%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase A Acum.	2,30%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase A Dist. SV	2,30%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase C Acum.	1,50%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase C Dist. SV	1,50%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase I Acum.	0,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase I Dist. SV	0,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase IZ Acum.	1,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase IZ Dist. SF	1,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Clase IZ Dist. SV	1,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Clase A Acum.	2,00%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Clase A Dist. SV	2,00%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Clase C Acum.	1,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Clase I Acum.	0,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Clase I Dist. SV	0,10%
Schroder ISF Global Equity Alpha	Clase X1 Acum.	0,75%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	Clase Y Acum.	0,50%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Clase Y Acum.	0,46%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,46%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Clase Y Acum. USD Cubierta	0,46%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,46%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. MV	0,55%
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	Clase X Acum.	0,39%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Clase A Acum.	0,50%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Clase A1 Acum.	0,50%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Clase B Acum.	0,50%

Gastos de explotación

Los Subfondos pagan otros Gastos de explotación en los que se incurra en el funcionamiento de la Sociedad, que se componen de comisiones legales y que son principalmente honorarios de auditoría, legales y de publicación. Consulte el epígrafe "Gastos de explotación" que se muestra en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial.

Honorarios de los Consejeros

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022, Richard Mountford recibió una remuneración de 58.000 euros al año y Hugh Mullan una remuneración de 50.000 euros al año. Bernard Herman, Eric Bertrand y Marie-Jeanne Chevremont recibieron 54.167 euros de remuneración anual cada uno.

Los demás consejeros han renunciado a su remuneración.

Comisiones de gestión

Los Subfondos podrán invertir en OICVM y otros OIC que cumplan los requisitos como valores transferibles en el sentido de las normas OICVM (incluidos los fideicomisos de inversión) gestionados por Schroders. Las comisiones de gestión aplicables a cualquiera de estos valores se reembolsarán al Subfondo. Para pagar dichas comisiones de gestión no se utilizará el patrimonio neto generado por las clases de participaciones I y J, independientemente de los gastos de los Inversores impuestos directamente por Schroders. Los tipos actuales pagaderos a 31 de diciembre de 2022, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se reflejan en la tabla de las páginas 935 - 960. Para obtener información sobre los cambios de las comisiones de gestión realizadas durante el ejercicio analizado, remítase al informe de los Consejeros.

Comisiones de rentabilidad

De acuerdo con las disposiciones del folleto informativo vigente, se aplicaron comisiones de rentabilidad a 5 Subfondos. Por consiguiente, las Gestoras de inversiones de los Subfondos pertinentes tienen derecho a percibir una comisión de rentabilidad de los Subfondos, además de la comisión de gestión, siempre y cuando el incremento del Valor liquidativo por participación de los Subfondos durante el año natural supere el valor de referencia correspondiente a lo largo del mismo periodo, conforme al principio de cota máxima, es decir, tomando como referencia el Valor liquidativo por Participación al final de cualquier periodo de rentabilidad previo (la Cota máxima). El periodo de rentabilidad será normalmente cada ejercicio, a no ser que el Valor liquidativo por Participación al final del ejercicio sea inferior a la Cota máxima, en cuyo caso el periodo de rentabilidad comenzará a contarse a partir de la fecha de la Cota máxima.

Si se decide introducir una comisión de rentabilidad para un Subfondo durante un ejercicio, su primer periodo de rentabilidad comenzará en la fecha en que se introduzca dicha comisión. La comisión de rentabilidad es del 15% del rendimiento superior (excepto para Schroder ISF European Alpha Absolute Return, Schroder ISF European Equity Absolute Return* y Schroder ISF Sustainable European Market Neutra, la cual se establece en un 20%), y se paga una vez al año en enero. Para obtener más detalles acerca del cálculo de la comisión de rentabilidad, remítase al folleto informativo vigente.

Los Subfondos para los que se calcularon comisiones de rentabilidad durante el ejercicio analizado, así como los detalles de los correspondientes Gestoras de inversiones y valores de referencia se exponen en la siguiente tabla:

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de rentabilidad (continuación)

Subfondos	Gestora de inversiones	Valor de referencia
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	Schroder Investment Management Limited	Euro Short Term Rate

Las cantidades efectivas pagaderas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se reflejan en la tabla de la página 961.

Fiscalidad

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto sobre la renta ni sobre las plusvalías en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la Sociedad en Luxemburgo es la denominada "taxe d'abonnement", cuyo tipo es del 0,05% anual sobre la base del valor liquidativo de cada Subfondo al final del correspondiente trimestre, y que se calcula y abona trimestralmente. En el caso de cualquier Clase de participaciones o Subfondo que cuente exclusivamente con Inversores institucionales (conforme al significado de dicho término recogido en el Artículo 174 de la Ley del 17 de diciembre de 2010), el impuesto se gravará a un tipo del 0,01% anual.

Los ingresos por intereses y dividendos recibidos por la Sociedad pueden estar sujetos a una retención no recuperable en los países de origen. La Sociedad podrá estar sujeta a impuestos sobre revalorización materializada o latente del capital de sus activos en los países de origen y las disposiciones a este respecto pueden ser reconocidas en ciertas jurisdicciones.

Cambios en los Subfondos

En el domicilio social de la Sociedad puede obtenerse gratuitamente, previa solicitud, una lista que especifica las compras y las ventas totales para cada Subfondo que se realizaron durante el ejercicio analizado.

Operaciones realizadas para fines distintos al de cobertura

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, la Sociedad puede, para fines distintos al de cobertura, comprar y vender contratos de futuros, contratos a plazo sobre divisas, instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC, incluidos, entre otros, swaps de rentabilidad total, contratos por diferencias u otros instrumentos financieros derivados de características similares y swaps de renta variable, siempre que la Sociedad solo realice operaciones de swaps de renta variable con entidades financieras de alta calificación, especializadas en este tipo de operaciones.

Préstamo de valores

No se ha llevado a cabo ninguna actividad de préstamo de valores en los Subfondos de la Sociedad desde diciembre de 2012.

Información sobre los costes de transacción

Los costes de transacción son los impuestos y las comisiones de agentes relacionados con la compra y la venta de valores mobiliarios. Los costes de transacción del Depositario no están incluidos en esta tabla. Consulte el epígrafe "Comisiones del Depositario" que figura en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial, que incluye los costes de transacción de depósito que representan los cargos de tipo fijo por mercado cobrados por el Depositario por el servicio de las transacciones de cartera. Los Subfondos de renta fija generalmente muestran la cifra cero, dado que las comisiones de agentes se incluyen en el diferencial, el cual se excluye del cálculo en virtud del Anexo I, Apéndice B, Capítulo V de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo. Los costes de transacción de las cestas de CFD se incluyen en el valor de mercado. A los costes de operación a cero se les ha aplicado un ajuste de dilución superior al importe de la comisión. Los costes de transacción correspondientes al ejercicio analizado son los siguientes:

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Costes totales de transacción
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	4.562.855
Schroder ISF EURO Equity	EUR	1.850.825
Schroder ISF European Large Cap	EUR	182.736
Schroder ISF Global Equity	USD	351.455
Schroder ISF Italian Equity	EUR	163.538
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	-
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	10.030
Schroder ISF UK Equity	GBP	90.860
Schroder ISF US Large Cap	USD	133.687
Schroder ISF All China Equity	USD	1.097.446
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	97.330
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	526.895
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	279.729
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4.279.214
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	USD	784.158
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	1.611
Schroder ISF China A	USD	6.911.449
Schroder ISF China A All Cap	USD	170.320
Schroder ISF China Opportunities	USD	3.048.847
Schroder ISF Digital Infrastructure	USD	65.305
Schroder ISF Emerging Asia	USD	9.441.664
Schroder ISF Emerging Europe*	EUR	266.133
Schroder ISF Emerging Markets	USD	5.217.516
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	121.507

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Costes totales de transacción
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	52.760
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	39.669
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	282.920
Schroder ISF European Innovators	EUR	2.618
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	209.392
Schroder ISF European Special Situations	EUR	185.610
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	-
Schroder ISF European Sustainable Value	EUR	46.479
Schroder ISF European Value	EUR	656.162
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	929.735
Schroder ISF Global Cities	USD	313.138
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	1.305.504
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	39.837
Schroder ISF Global Disruption	USD	170.886
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	571.449
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1.436.060
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	166.033
Schroder ISF Global Energy	USD	416.286
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1.945.872
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	161.663
Schroder ISF Global Gold	USD	256.859
Schroder ISF Global Recovery	USD	412.753
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	49.327
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	434.089
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	2.069.636
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	36.883
Schroder ISF Greater China	USD	4.981.068
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	266.521
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	6.208.840
Schroder ISF Indian Equity	USD	284.925
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	209.828
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	1.079.860
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	-
Schroder ISF Latin American	USD	24.547
Schroder ISF Middle East*	USD	39.342
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	EUR	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	EUR	-
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	12.361
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	90.829
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	448.692
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	69.758
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	CHF	4.772
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	15.169
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	819.852
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	598.824
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	USD	293.536
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1.105.808
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.057.877
Schroder ISF QEP Global Core	USD	681.837
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	518.508
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	414.573
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	32.776
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	377.359
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*	USD	2.962

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Costes totales de transacción
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	116.774
Schroder ISF Commodity	USD	3.222
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	10
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	364.100
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	257.123
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	4
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	94.301
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	579.481
Schroder ISF Global Target Return	USD	37.171
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	17.710
Schroder ISF Japan DGF	JPY	1.031.661
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	539.041
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	9.719
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	3.185
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	5.456
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	84.974
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	-
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	1.349
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	EUR	-
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	EUR	294
Schroder ISF EURO Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	-
Schroder ISF Global Bond	USD	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	-
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	-
Schroder ISF All China Credit Income	USD	-
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	14.956
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	10.114
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	USD	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	-
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	-
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond	USD	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*	USD	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	6
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	EUR	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	-

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Costes totales de transacción
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	EUR	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	-
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	1

Límites de inversión

Para garantizar la admisibilidad para el Plan de Ahorro en Acciones francés (PEA, por sus siglas en francés), a 30 de diciembre de 2022, Schroder ISF EURO Equity invertirá al menos el 75% de sus activos en valores de renta variable emitidos por empresas que tengan su sede social en la Unión Europea, o en un estado del EEE que haya firmado un convenio fiscal con Francia y que incluya una cláusula sobre la lucha contra el fraude y la evasión de impuestos.

Inversiones cruzadas entre subfondos

A fecha de 31 de diciembre de 2022, la cantidad total de inversiones cruzadas entre Subfondos ascendía a 1.312.368.848 EUR. En consecuencia, el Valor liquidativo total al final del año, sin tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Subfondos, alcanzaba 101.781.101.025 EUR. Los detalles sobre las inversiones cruzadas entre Subfondos se dan a conocer en la siguiente tabla:

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	227.535.349	3,80
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	242.460.820	4,05
	USD	469.996.169	7,85
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I USD Acc	USD	53.851.798	1,27
	USD	53.851.798	1,27
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Acc	USD	6.021.548	1,07
	USD	6.021.548	1,07
Schroder ISF Hong Kong Equity			
Schroder ISF China A - Class I Acc	HKD	405.627.171	2,94
	HKD	405.627.171	2,94
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	2.728.575	2,03
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	USD	3.380.651	2,50
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	2.809.281	2,09
	USD	8.918.507	6,62
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	EUR	8.033.200	0,88
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Acc	EUR	13.828.056	1,51
	EUR	21.861.256	2,39
Schroder ISF Global Managed Growth			
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Acc	USD	27.732	0,49
Schroder ISF Euro Bond - Class I EUR Accumulation	USD	136.044	2,43
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	USD	465.672	8,31

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Inversiones cruzadas entre subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Global Managed Growth (continuación)			
Schroder ISF EURO High Yield - Class I Acc	USD	46.663	0,83
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	163.095	2,91
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	282.804	5,04
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	38.687	0,69
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	241.204	4,30
Schroder ISF Global Equity Alpha - Class I USD Accumulation	USD	496.454	8,86
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	46.752	0,83
Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	589.092	10,52
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	75.352	1,34
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	348.605	6,22
Schroder ISF US Dollar Bond - Class I Acc	USD	320.105	5,71
	USD	3.278.261	58,48
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF China A - Class I Acc	EUR	4.200.892	0,98
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	36	0,00
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	425.445	0,10
Schroder ISF Global Convertible Bond - Class I Acc	EUR	7.704.989	1,79
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	EUR	6.053.291	1,41
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	EUR	10.199.186	2,38
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	EUR	7.638.369	1,78
	EUR	36.222.208	8,44
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Class I USD Distribution	USD	35.929.564	3,67
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I USD Distribution	USD	37.217.021	3,80
	USD	73.146.585	7,47
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	14.070.378	4,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	USD	14.312.086	5,08
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	5.740.263	2,04
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	5.676.532	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Dist	USD	22.776.629	8,08
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	2.775.855	0,98
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	16.853.553	5,98
	USD	82.205.296	29,16
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Class I USD Accumulation	EUR	9.641.609	8,09
	EUR	9.641.609	8,09
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	JPY	4.916.825.175	3,81
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Acc	JPY	2.763.614.166	2,14
Schroder ISF China Opportunities - Class I USD Accumulation	JPY	2.412.528.127	1,87
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Acc	JPY	6.217.303.642	4,82
Schroder ISF Euro Corporate Bond - Class I Acc	JPY	6.576.366.908	5,10
Schroder ISF Euro Equity - Class I Acc	JPY	3.499.099.954	2,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	JPY	10.012.330.142	7,77
Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	JPY	9.701.655.676	7,52

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Inversiones cruzadas entre subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Japan DGF (continuación)			
Schroder ISF Japanese Equity - Class I Acc	JPY	1.289.103.796	1,00
Schroder ISF US Dollar Liquidity - Class I Accumulation USD	JPY	2.807.163.179	2,18
	JPY	50.195.990.765	38,92
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	7.558.489	2,20
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	3.559.073	1,04
	USD	11.117.562	3,24
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	2.089.599	1,27
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	2.867.859	1,74
	USD	4.957.458	3,01
Schroder ISF Sustainable Conservative			
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond - Class I Acc EUR	EUR	199.955	1,27
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	629.197	4,01
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	EUR	548.033	3,49
	EUR	1.377.185	8,77
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	EUR	306.179	1,21
Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc	EUR	372.879	1,47
	EUR	679.058	2,68
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	EUR	2.251.004	1,82
Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	EUR	1.505.845	1,22
Schroder ISF Global Sustainable Value - Class C Distribution USD	EUR	4.732.975	3,83
	EUR	8.489.824	6,87
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	4.404.489	9,66
	EUR	4.404.489	9,66
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral			
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	2.207.958	9,82
	EUR	2.207.958	9,82
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	HKD	500.185.427	5,39
	HKD	500.185.427	5,39
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	44.849.827	6,44
	USD	44.849.827	6,44
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc	USD	3.444.637	2,01
	USD	3.444.637	2,01

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Inversiones cruzadas entre subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	42.743.042	0,53
	EUR	42.743.042	0,53
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist	USD	17.510	0,00
	USD	17.510	0,00
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist EUR Hedged	EUR	2.780	0,00
	EUR	2.780	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*			
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc	USD	5.523.712	1,10
	USD	5.523.712	1,10

Tipo de cambio

Tipo de cambio utilizado para el cálculo del total consolidado en EUR de los Estados financieros en la fecha del informe.

Divisa	Tipo
EUR = 1	
CHF	0,9855
GBP	0,8852
HKD	8,3208
JPY	140,7106
RMB	7,3731
USD	1,0670

Acontecimientos significativos

El **22 de enero de 2022**, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. se fusionó con J.P. Morgan AG, que, a su vez, cambió su forma jurídica de sociedad anónima alemana (Aktiengesellschaft) a sociedad anónima europea (Societas Europaea), bajo la denominación de J.P. Morgan SE.

El **28 de febrero de 2022**, Mike Champion dimitió del Consejo de Administración.

El **1 de noviembre de 2022**, HSBC Continental Europe cambió de dirección a:

HSBC Continental Europe, Luxembourg

18 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Sanciones a Ucrania/Rusia

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, que comenzó el **24 de febrero de 2022**, ha aumentado la valoración, la liquidez y el riesgo de mercado de los valores emitidos por Ucrania, Bielorrusia y Rusia, así como, en cierta medida, la mayoría de los mercados mundiales. A la fecha del presente informe, la resolución de este conflicto y el posible impacto sobre los fondos siguen siendo inciertos. Actualmente, el Consejo sigue de cerca la situación con respecto a todos los valores mantenidos en nuestros fondos.

Hechos posteriores

A **18 de enero de 2023**, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond Hedged C Dist. GBP

Schroder ISF Global Cities C Dist. GBP

Schroder ISF Nordic Micro Cap A Acum. SEK

Schroder ISF Nordic Micro Cap C Acum. SEK

Schroder ISF Nordic Micro Cap A Acum. NOK

Schroder ISF Nordic Micro Cap C Acum. NOK

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Hechos posteriores (continuación)

Schroder ISF Nordic Micro Cap A Dist. DKK

Schroder ISF Nordic Micro Cap C Dist. DKK

Schroder ISF Nordic Smaller Companies A Acum. SEK

Schroder ISF Nordic Smaller Companies C Acum. SEK

Schroder ISF Nordic Smaller Companies A Acum. NOK

Schroder ISF Nordic Smaller Companies C Acum. NOK

Schroder ISF Nordic Smaller Companies A Dist. DKK

Schroder ISF Nordic Smaller Companies C Dist. DKK

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy E Acum. USD

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy GBP E Acum. GBP

El **23 de febrero de 2023**, se liquidó Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond.

A **28 de febrero de 2023**, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

Schroder ISF Nordic Micro Cap IZ Acum. SEK

Schroder ISF Nordic Micro Cap IZ Acum. NOK

Schroder ISF Nordic Micro Cap A Acum. DKK

Schroder ISF Nordic Micro Cap C Acum. DKK

Schroder ISF Nordic Micro Cap IZ Dist. DKK

El **12 de abril de 2023**, se lanzó Schroder ISF Asian Equity Impact.

El **19 de abril de 2023**, Schroder ISF European Large Cap se fusionó con Schroder ISF European Sustainable Equity.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF European Large Cap	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. USD	1,25%
Clase A Acum. NOK	1,50%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase A Dist. GBP	1,25%
Clase A Dist.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum.	0,63%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase C Acum. USD	0,63%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Dist.	0,63%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase Z Acum.	0,63%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase Z Dist. GBP	0,63%
Clase C Acum. GBP	0,75%		
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%	Schroder ISF Global Equity	
Clase C Acum. SGD	0,75%	Clase A Acum.	1,25%
Clase C Dist.	0,75%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase S Acum.	0,38%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase S Acum. EUR	0,38%	Clase B Acum.	1,25%
Clase S Dist.	0,38%	Clase C Acum.	0,45%
Clase X Acum.	0,60%	Clase C Acum. EUR	0,45%
Clase X Acum. GBP	0,60%	Clase C Dist.	0,45%
		Clase IZ Acum.	0,45%
		Clase S Dist.	0,38%
Schroder ISF EURO Equity		Schroder ISF Italian Equity	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%	Clase B Acum.	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%	Clase B Dist.	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%		
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%		
Clase A1 Acum. USD	1,50%		
Clase B Acum.	1,50%		
Clase B Dist.	1,50%		
Clase C Acum.	0,75%		
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%		
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%		
Clase C Acum. USD	0,75%		
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%		
Clase C Dist.	0,75%		
Clase CN Acum.	0,75%		
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase K1 Acum.	0,75%		
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	0,75%		
Clase K1 Acum. USD Cubierta	0,75%		
Clase Z Acum.	0,75%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Japanese Equity		Schroder ISF UK Equity	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,10%
Clase A Acum. CZK	1,25%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,10%
Clase A Acum. USD	1,25%	Clase A Dist.	1,10%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase A Dist. EUR	1,10%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Dist. USD	1,10%
Clase A Dist. EUR AV	1,25%	Clase A1 Acum.	1,10%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,10%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Dist.	1,10%
Clase A1 Acum. USD	1,50%	Clase C Acum.	0,60%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,60%
Clase B Acum.	1,25%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Dist.	0,60%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase C Dist. USD	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%	Clase S Acum.	0,30%
Clase C Acum. USD	0,75%	Clase S Dist.	0,60%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase Z Acum.	0,60%
Clase C Dist.	0,75%	Clase Z Dist.	0,60%
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase Z Acum.	0,63%		
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%		
Clase Z Dist.	0,63%		
Schroder ISF Swiss Equity			
Clase A Acum.	1,25%		
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%		
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%		
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%		
Clase A Dist.	1,25%		
Clase A1 Acum.	1,50%		
Clase B Acum.	1,25%		
Clase B Dist.	1,25%		
Clase C Acum.	0,75%		
Clase C Dist.	0,75%		
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase Z Acum.	0,63%		
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%		
Clase Z Acum. GBP Cubierta	0,63%		
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,63%		
Clase Z Dist.	0,63%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF US Large Cap		Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,25%	Clase A Dist. AUD	1,50%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,25%		
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. CHF	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,25%	Clase A Dist. SGD	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,25%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,55%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum. EUR	0,55%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,55%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,55%	Clase C Dist. QV	0,75%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,55%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,55%		
Clase CN Acum. EUR Cubierta	0,75%	Schroder ISF Asian Equity Yield	
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase A Acum.	1,50%
Clase S Acum.	0,38%	Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase S Dist.	0,38%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase X Acum.	0,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase X Acum. EUR	0,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase X Acum. GBP	0,25%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase X Dist. GBP AV	0,25%	Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,50%
Clase Y Acum.	0,25%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase Y Acum. EUR	0,25%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase Y Acum. GBP	0,25%	Clase A1 Dist.	1,50%
Clase Y Dist. GBP AV	0,25%	Clase B Acum.	1,50%
Clase Z Acum. EUR	0,63%	Clase C Acum.	1,00%
		Clase C Acum. CHF	1,00%
		Clase C Acum. EUR	1,00%
		Clase C Dist.	1,00%
		Clase IZ Acum.	1,00%
		Clase S Acum.	0,50%
		Clase S Dist.	0,50%
		Clase U Acum.	1,50%
		Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
		Clase U Dist. MF	1,50%
		Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
		Schroder ISF Asian Smaller Companies	
		Clase A Acum.	1,50%
		Clase A1 Acum.	1,50%
		Clase B Acum.	1,50%
		Clase C Acum.	1,00%
		Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF All China Equity			
Clase A Acum.	1,50%		
Clase B Acum. EUR	1,50%		
Clase C Acum.	0,75%		
Clase C Acum. EUR	0,75%		
Clase C Acum. GBP	0,75%		
Clase E Acum.	0,50%		
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase IZ Dist. AV	0,75%		
Clase IZ Dist. GBP AV	0,75%		
Clase X Acum.	0,60%		
Clase X Acum. EUR	0,60%		
Clase X Dist. GBP	0,60%		
Clase Y Acum.	0,60%		
Clase Y Acum. EUR	0,60%		
Clase Y Dist. GBP	0,60%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Total Return		Schroder ISF China A All Cap	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase A Dist. SGD	1,50%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase E Acum.	0,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase C Acum.	1,00%	Schroder ISF China Opportunities	
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Dist. GBP	1,00%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase S Acum.	0,50%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase S Dist.	0,50%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase S Dist. GBP	0,50%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)		Clase A Dist. AV	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Dist. HKD	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase D Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase K1 Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase K1 Acum. CNH Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	1,00%	Clase K1 Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. CHF	1,00%	Clase K1 Acum. HKD	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase K1 Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase C Dist. AV	1,00%	Clase K1 Dist. AV	1,00%
Clase S Acum.	0,50%	Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	1,00%
Schroder ISF Changing Lifestyles		Schroder ISF Digital Infrastructure	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Dist. AV	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase E Acum.	0,38%	Clase C Acum.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Dist. AV	0,75%
Schroder ISF China A		Clase C Dist. GBP AV	0,75%
Clase A Acum.	1,50%	Clase E Acum.	0,38%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	<hr/>	
Clase B Acum.	1,50%		
Clase C Acum.	1,00%		
Clase C Acum. EUR	1,00%		
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%		
Clase C Acum. GBP	1,00%		
Clase E Acum.	0,50%		
Clase IZ Acum.	1,00%		
Clase IZ Acum. EUR	1,00%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Asia		Schroder ISF Emerging Markets	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. CZK	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase C Acum. AUD	0,75%
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	1,00%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%	Clase S Acum.	0,50%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase S Dist.	0,50%
Schroder ISF Emerging Europe*		Clase X Acum.	1,00%
Clase A Acum.	1,50%	Clase X1 Acum. GBP	0,75%
Clase A Acum. NOK	1,50%	Clase X2 Acum.	0,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase X2 Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase X3 Acum.	0,58%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase X3 Acum. EUR	0,58%
Clase A1 Acum. USD	1,50%	Clase X3 Acum. GBP	0,58%
Clase B Acum.	1,50%	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Clase B Dist.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Dist.	1,00%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase E Acum.	0,40%
		Clase IZ Acum.	1,00%
		Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
		Clase A Acum.	1,50%
		Clase B Acum.	1,50%
		Clase B Acum. EUR	1,50%
		Clase C Acum.	1,00%
		Clase C Acum. EUR	1,00%
		Clase C Acum. GBP	1,00%
		Clase E Acum.	0,50%
		Clase E Acum. EUR	0,50%
		Clase E Acum. GBP	0,50%
		Clase IZ Acum.	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Markets Value		Schroder ISF European Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A Dist.	1,50%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Dist. AV	0,75%	Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase E Acum.	0,38%	Clase B Acum.	1,50%
Clase E Dist. AV	0,38%	Clase B Dist.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase S Acum.	0,38%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,38%	Clase S Acum.	0,50%
		Clase Z Acum.	0,75%
Schroder ISF European Dividend Maximiser		Schroder ISF European Special Situations	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,50%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. USD AV	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,75%	Clase C Acum. USD	0,75%
Clase C Dist. MF	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Dist.	0,75%	Clase IZ Acum. USD	0,75%
		Clase IZ Dist. AV	0,75%
Schroder ISF European Innovators		Clase K1 Acum.	0,75%
Clase A Acum.	1,50%	Clase K1 Acum. USD	0,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase K1 Dist. AV	0,75%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase S Acum.	0,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase S Dist.	0,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase Z Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%	Clase Z Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%		
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%		
Clase E Acum.	0,25%		
Clase E Acum. GBP	0,25%		
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase S Dist.	0,38%		
Clase S Dist. GBP	0,38%		
Clase Z Acum.	0,75%		
Clase Z Acum. GBP	0,75%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF European Sustainable Equity		Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. USD	1,25%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Dist. AV	1,25%	Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Dist. GBP AV	1,25%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. SV	1,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. USD SV	1,25%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,25%	Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,63%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum. USD	0,63%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Dist. AV	0,63%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Dist. GBP SV	0,63%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase C Dist. SV	0,63%		
Clase C Dist. USD SV	0,63%	Schroder ISF Global Cities	
Clase IZ Acum.	0,63%	Clase A Acum.	1,50%
Clase S Dist. SV	0,38%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase X Dist. GBP	0,45%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase Z Acum.	0,63%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase Z Dist. GBP AV	0,63%	Clase A Dist. EUR	1,50%
		Clase A1 Acum.	1,50%
Schroder ISF European Sustainable Value		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,50%	Clase C Acum. CHF	0,75%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase C Dist.	0,75%
Clase A1 Dist. USD Cubierta	1,50%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase B Dist.	1,50%	Clase X Dist.	0,68%
Clase C Acum.	0,75%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%	Clase Z Dist. EUR	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase Z Acum.	0,75%		
Clase Z Dist.	0,75%		
		Schroder ISF European Value	
		Clase A Acum.	1,50%
		Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
		Clase A Acum. USD	1,50%
		Clase A Dist.	1,50%
		Clase A1 Acum.	1,50%
		Clase B Acum.	1,50%
		Clase C Acum.	0,75%
		Clase C Dist.	0,75%
		Clase IZ Acum.	0,75%
		Clase Z Acum.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Climate Change Equity		Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Dist. SGD	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase AX Dist.	1,50%
Clase C Dist.	0,75%	Clase B Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase B Dist.	1,50%
Clase IZ Acum. GBP	0,75%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase Z Acum.	0,75%	Clase C Acum.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Schroder ISF Global Climate Leaders		Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase A Acum.	1,50%	Clase CX Dist.	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase Z Dist. GBP	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Clase C Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase E Acum.	0,38%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%	Clase A Dist.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A1 Acum.	1,50%
Schroder ISF Global Disruption		Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase C Acum.	0,75%	Clase D Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase D Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum. GBP	0,75%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase C Dist. GBP AV	0,75%	Clase X Acum.	1,00%
Clase E Acum.	0,38%	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Clase F Acum. SGD	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase B Acum.	1,50%
Clase U Acum.	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase X Acum.	0,69%	Clase C Acum. EUR	1,00%
		Clase IZ Acum.	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Energy		Schroder ISF Global Equity Yield	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase A Dist. HKD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase A1 Dist.	1,50%
Clase C Acum. CHF	1,00%	Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Dist.	1,00%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist. GBP	1,00%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase C Dist.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase C Dist. EUR QV	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Energy Transition		Clase S Dist. GBP QV	0,38%
Clase A Acum.	1,50%	Clase U Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%	Clase U Dist. MF	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%	Schroder ISF Global Gold	
Clase A Dist. EUR QV	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase A Dist.	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,50%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Dist. GBP	0,75%	Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,38%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%	Clase C Dist.	0,75%
Clase E Dist. GBP	0,38%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%	Clase S Acum.	0,38%
Clase Y Dist. EUR AV	0,38%	Clase U Acum.	1,50%
Clase Z Acum. EUR	0,75%		
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Recovery		Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,30%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,30%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,30%
Clase C Acum.	0,65%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase C Acum. EUR	0,65%	Clase A Acum. SGD	1,30%
Clase C Acum. GBP	0,65%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,30%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,65%	Clase A Dist. EUR AV	1,30%
Clase C Dist.	0,65%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,30%
Clase E Acum.	0,38%	Clase A1 Acum.	1,30%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,30%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase B Acum.	1,30%
Clase S Dist. GBP AV	0,38%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase X Acum.	0,65%	Clase C Acum.	0,65%
Clase X Dist.	0,68%	Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase X1 Acum.	0,51%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase Y Acum. NOK	0,52%	Clase C Acum. GBP	0,65%
Schroder ISF Global Smaller Companies		Clase C Acum. SGD	0,65%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Dist. QV	0,65%
Clase A Dist.	1,50%	Clase F Acum. SGD	1,30%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,65%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Acum. EUR	0,65%
Clase B Acum.	1,50%	Clase S Dist. GBP	0,33%
Clase C Acum.	1,00%	Clase U Acum.	1,30%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase X Acum. JPY	0,40%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase X Dist. JPY	0,40%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase A Acum.	1,50%	Schroder ISF Global Sustainable Value	
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase A Dist. EUR	1,50%	Clase C Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Dist. GBP A	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase E Acum.	0,38%
Clase C Acum.	0,75%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%	Schroder ISF Greater China	
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	0,75%	Clase A Acum.	1,50%
Clase E Acum.	0,38%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase E Acum. GBP	0,38%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Dist. EUR QV	1,50%
		Clase A Dist. GBP	1,50%
		Clase A1 Acum.	1,50%
		Clase B Acum.	1,50%
		Clase C Acum.	1,00%
		Clase C Acum. EUR	1,00%
		Clase C Acum. SGD	1,00%
		Clase C Dist. GBP	1,00%
		Clase F Acum. SGD	1,50%
		Clase IZ Acum.	0,85%
		Clase X Acum.	0,68%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Healthcare Innovation		Schroder ISF Japanese Opportunities	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%	Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase U Acum.	1,50%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase C Dist.	1,00%
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%		
Schroder ISF Hong Kong Equity		Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. USD	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase C Acum. CHF	1,00%	Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase D Acum.	1,50%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Indian Equity		Schroder ISF Latin American	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist. EUR AV	1,50%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Dist. EUR AV	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase C Dist.	1,00%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Schroder ISF Indian Opportunities		Clase B Acum.	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum.	1,00%
Clase E Acum.	0,38%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase F Acum. SGD	1,50%	Clase C Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Middle East*		Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum.	0,20%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,20%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase IZ Acum.	0,20%
Clase A Dist.	1,50%	Clase IZ Acum. EUR	0,20%
Clase A1 Acum.	1,50%		
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase C Acum.	0,75%
		Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*			
Clase A Acum.	1,75%	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Clase A Dist. SV	1,75%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Dist. SV	1,00%	Clase B Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase C Acum.	1,00%
Clase IZ Dist. SF	1,00%		
Clase IZ Dist. SV	1,00%	Schroder ISF Taiwanese Equity	
		Clase A Acum.	1,50%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*		Clase A Dist.	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Dist. SV	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase B Dist.	1,50%
Clase C Dist. SV	0,75%	Clase C Acum.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase IZ Dist. SF	0,75%	Clase Z Acum.	0,75%
Clase IZ Dist. SV	0,75%		
		Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Schroder ISF Smart Manufacturing		Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase E Acum.	0,38%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase B Acum.	1,50%
		Clase B Acum. EUR	1,50%
Schroder ISF Sustainable Asian Equity		Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum.	0,85%
Clase A Acum. GBP	1,25%	Clase C Acum. EUR	0,85%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%
Clase A Dist. MF	1,25%	Clase C Dist.	0,85%
Clase A Dist. SGD MF	1,25%	Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase AX Acum.	1,25%	Clase S Acum.	0,50%
Clase C Acum.*	0,75%	Clase S Dist.	0,50%
Clase F Acum. SGD*	1,50%	Clase X Acum.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase Z Acum.	0,75%
Clase U Acum.*	1,50%	Clase Z Acum. EUR	0,75%
		Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Clase C Acum. SV	0,65%		
Clase C Dist. SV	0,65%		
Clase IZ Acum. SV	0,65%		
Clase IZ Dist. SV	0,65%		
Clase S Acum. GBP SV	0,33%		
Clase S Dist. GBP SV	0,33%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*		Schroder ISF QEP Global Core	
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum.	0,28%
Clase A Dist.	1,50%	Clase C Acum. AUD Cubierta	0,28%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Dist.	0,28%
Clase B Acum.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,28%
Clase B Dist.	1,50%	Clase X Dist.	0,23%
Clase C Acum.	0,85%	Clase X1 Dist.	0,19%
Clase C Acum. GBP	0,85%		
Clase C Dist.	0,85%	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Clase IZ Acum.	0,85%	Clase A Acum.	1,50%
Schroder ISF Global Equity Alpha		Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A Acum. CZK	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Acum. GBP	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase A Dist. EUR AV	1,50%	Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase K1 Acum.	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase K1 Acum. EUR	0,75%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase Z Acum. GBP	0,75%
Clase C Acum.	0,65%	Clase Z Dist. GBP	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,65%	Schroder ISF QEP Global ESG	
Clase C Acum. GBP	0,65%	Clase A Acum.	1,25%
Clase C Dist.	0,65%	Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase IZ Acum.	0,65%	Clase C Acum.	0,65%
Clase IZ Acum. EUR	0,65%	Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase X1 Acum.	0,70%	Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase IZ Acum.	0,65%
Clase Z Distribución EUR QV	0,75%	Clase IZ Acum. EUR	0,65%
Schroder ISF QEP Global Active Value		Clase IZ Acum. GBP	0,65%
Clase A Acum.	1,25%	Clase S Acum.	0,33%
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase S Dist.	1,50%
Clase A Dist.	1,25%	Clase S Dist. GBP	0,33%
Clase A Dist. EUR QV	1,25%	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,30%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,30%
Clase B Acum.	1,25%	Clase C Acum.	0,65%
Clase B Acum. EUR	1,25%	Clase IE Acum.	0,45%
Clase B Dist.	1,25%	Clase IZ Acum.	0,65%
Clase C Acum.	0,65%		
Clase C Acum. EUR	0,65%		
Clase C Dist.	0,65%		
Clase IZ Acum.	0,65%		
Clase S Acum.	0,33%		
Clase S Dist.	0,33%		
Clase Z Acum. EUR	0,63%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF QEP Global Quality		Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase A Acum. NOK	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase B Acum.	1,25%	Clase A Dist. EUR QV	1,25%
Clase B Acum. EUR	1,25%	Clase A Dist. HKD	1,25%
Clase C Acum.	0,65%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase C Acum. EUR	0,65%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase C Acum. NOK	0,65%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,65%	Clase A1 Dist.	1,25%
Clase C Dist.	0,65%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum.	0,65%	Clase AX Dist.	1,25%
Clase S Dist.	0,33%	Clase AX Dist. AUD Cubierta	1,25%
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*		Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy		Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A Acum.	1,50%	Clase U Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase U Dist.	1,25%
Clase C Acum.	0,75%	Clase U Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase C Acum. GBP	0,75%	Schroder ISF Global Diversified Growth	
Clase E Acum.	0,38%	Clase A Acum.	1,25%
Clase E Acum. EUR	0,38%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase E Acum. GBP	0,38%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Dist.	1,25%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,25%
Schroder ISF Commodity		Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Dist.	1,25%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase B Acum.	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum.	0,63%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,63%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,63%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%	Clase D Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase E Acum.	0,50%	Clase IA Acum.	0,51%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,50%	Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,51%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,50%	Clase IB Acum.	0,47%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,50%	Clase IC Acum.	0,43%
Clase S Dist.	0,50%	Clase IZ Acum.	0,55%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,50%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,55%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,50%	Clase X Acum.	0,32%
		Schroder ISF Global Managed Growth	
		Clase A Acum.	1,00%
		Clase C Acum.	0,50%
		Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,50%
		Clase E Acum.	0,25%
		Clase E Acum. ZAR Cubierta	0,25%
		Clase IZ Acum.	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		Schroder ISF Global Target Return	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,25%	Clase A Acum. HKD	1,25%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,25%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase A Dist. CHF Cubierta QF	1,25%
Clase A1 Dist.	1,25%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist. MF	1,25%	Clase A Dist. HKD	1,25%
Clase B Acum.	1,25%	Clase A Dist. MV	1,25%
Clase B Dist.	1,25%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,60%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%	Clase A Dist. SGD Cubierta QF	1,25%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase C Dist.	0,60%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Schroder ISF Global Multi-Asset Income		Clase AX Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Acum.	1,25%	Clase C Acum.	0,63%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase IZ Acum. NZD Cubierta	0,59%
Clase A Acum. HKD	1,25%	Clase IZ Acum. SGD Cubierta	0,59%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%	Clase U Acum.	1,25%
Clase A Acum. SGD	1,25%	Clase U Dist.	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%	Clase U Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%	Schroder ISF Inflation Plus	
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. HKD	1,25%	Clase A Dist. USD Cubierta MV	1,50%
Clase A Dist. NOK Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase A Dist. SGD	1,25%	Clase A1 Dist.	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%	Clase A1 Dist. USD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase B Dist.	1,50%
Clase A1 Dist.	1,25%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Dist. USD Cubierta MV	0,75%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,25%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase B Acum.	1,25%	Schroder ISF Japan DGF	
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Acum.	0,75%
Clase B Dist.	1,25%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase X Acum.	0,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase X Dist.	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%		
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%		
Clase C Dist.	0,75%		
Clase C Dist. CHF Cubierta	0,75%		
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%		
Clase IZ Acum.	0,63%		
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%		
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,63%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	1,25%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. HKD MF	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. MF2	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%	Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	1,25%	Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%	Clase A Dist. QV	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	1,25%	Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,25%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A1 Dist. AV	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A1 Dist. QV	1,25%
Clase B Acum.	1,25%	Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase B Dist.	1,25%
Clase B Dist.	1,25%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Dist. GBP Cubierta MF	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IB Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase U Acum.	1,25%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,25%	Clase IZ Dist.	0,75%
Clase U Dist. MF	1,25%		
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,25%		
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Clase A Acum.	1,30%		
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,30%		
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,30%		
Clase C Acum.	0,65%		
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%		
Clase IZ Acum.	0,65%		
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,35%		
Schroder ISF Sustainable Conservative			
Clase A Acum.	0,75%		
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%		
Clase A Dist.	0,75%		
Clase A1 Acum.	0,75%		
Clase A1 Dist.	0,75%		
Clase C Acum.	0,30%		
Clase IZ Acum.	0,30%		
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Clase A Acum.	1,20%		
Clase A1 Acum.	1,20%		
Clase B Acum.	1,20%		
Clase C Acum.	0,60%		
Clase E Acum.	0,30%		
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,30%		
Clase IZ Acum.	0,60%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return		Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.*	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%	Clase B Acum.*	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,50%	Clase C Acum.*	0,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,50%	Clase C Dist.	0,75%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%	Clase E Acum.	0,38%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum.*	0,75%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%		
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Schroder ISF European Equity Absolute Return*	
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase B Dist.	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,90%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,90%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,90%	Clase R Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,90%	Clase R Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Acum. RMB Cubierta	0,90%	Clase R Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,90%		
Clase C Dist.	0,90%	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,90%	Clase A Acum.	1,25%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,90%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,90%	Clase A Dist.	1,25%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Dist. GBP	1,25%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase S Acum.	0,45%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase B Acum.	1,25%
Clase S Dist.	0,45%	Clase B Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,45%	Clase C Acum.	0,75%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,45%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase E Acum.	0,38%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,75%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
		Clase IZ Acum.	0,75%
		Clase R Acum.	0,75%
		Clase R Acum. GBP Cubierta	0,75%
		Clase R Acum. USD Cubierta	0,75%
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return			
Clase A Acum.	1,20%		
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%		
Clase A Dist.	1,20%		
Clase B Acum.	1,20%		
Clase B Dist.	1,20%		
Clase C Acum.	0,60%		
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%		
Clase C Dist.	0,60%		
Clase IZ Acum.	0,60%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF EURO Bond		Schroder ISF Global Bond	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. CZK	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%	Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum. USD	0,75%	Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Dist.	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	0,75%	Clase A1 Acum.	0,75%
Clase B Dist.	0,75%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,38%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,38%	Clase B Acum.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,38%	Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase IZ Dist.	0,38%	Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Acum.	0,50%	Clase C Acum.	0,50%
Schroder ISF EURO Government Bond		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase A Acum.	0,40%	Clase C Acum. GBP	0,50%
Clase A Dist.	0,40%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,50%
Clase A1 Acum.	0,40%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,50%
Clase B Acum.	0,40%	Clase C Dist.	0,50%
Clase B Dist.	0,40%	Clase IZ Acum.	0,50%
Clase C Acum.	0,20%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Dist.	0,20%	Clase IZ Acum. SEK Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,20%	Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,50%
Schroder ISF EURO Short Term Bond		Clase Z Acum. EUR	0,38%
Clase A Acum.	0,50%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,38%
Clase A Dist.	0,50%	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Clase A1 Acum.	0,50%	Clase A Acum.	0,75%
Clase B Acum.	0,50%	Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	0,50%	Clase A Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,20%	Clase A1 Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,20%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,20%	Clase A1 Dist.	0,75%
		Clase B Acum.	0,75%
		Clase B Acum. USD Cubierta	0,75%
		Clase B Dist.	0,75%
		Clase C Acum.	0,38%
		Clase C Acum. USD Cubierta	0,38%
		Clase C Dist.	0,38%
		Clase C Dist. GBP	0,38%
		Clase C Dist. GBP Cubierta	0,38%
		Clase C Dist. USD Cubierta	0,38%
		Clase IZ Acum.	0,33%
		Clase Z Dist.	0,33%
		Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
		Clase A Acum.	0,75%
		Clase A Dist.	0,75%
		Clase A1 Acum.	0,75%
		Clase C Acum.	0,50%
		Clase IZ Acum.	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond		Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Clase A Acum.	0,50%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,50%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	0,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. QV	0,50%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	0,50%	Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,00%
Clase C Acum.	0,20%	Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,20%	Clase A Dist. GBP Cubierta QV	1,00%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,20%	Clase A Dist. QV	1,00%
Clase E Acum.	0,10%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase Y Acum.	0,27%	Clase A1 Acum. CHF Cubierta	1,00%
Schroder ISF US Dollar Bond		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum.	0,75%	Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase A Acum. CZK	0,75%	Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1,00%
Clase A Acum. EUR	0,75%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1,00%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A1 Dist. QV	1,00%
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	0,75%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	0,75%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum.	0,50%
Clase A Dist. EUR QV	0,75%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,50%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase A Dist. HKD MFF	0,75%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase A Dist. MFF	0,75%	Clase C Acum. NOK Cubierta	0,50%
Clase A1 Acum.	0,75%	Clase C Dist. CHF Cubierta QV	0,50%
Clase A1 Dist.	0,75%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
Clase B Acum.	0,75%	Clase C Dist. QV	0,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase IZ Acum.	0,50%
Clase B Dist.	0,75%	Clase IZ Acum. CHF Cubierta	0,50%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Acum.	0,50%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase C Acum. EUR	0,50%	Clase IZ Dist.	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%	Clase IZ Dist. CHF Cubierta	0,50%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,50%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Dist.	0,50%	Clase IZ Dist. GBP Cubierta	0,50%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,50%	Clase K1 Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase K1 Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase S Dist.	0,38%	Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
Clase X Acum.	0,25%	Clase X Acum.	0,40%
Clase Z Acum.	0,38%	Clase X Acum. EUR Cubierta	0,40%
Clase Z Dist.	0,38%	Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,40%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,38%		
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,38%		
Schroder ISF All China Credit Income			
Clase A Dist. MF	1,10%		
Clase B Acum.	1,10%		
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,10%		
Clase C Acum.	0,55%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Bond Total Return		Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Clase A Acum.	1,00%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%	Clase A Acum. EUR	1,00%
Clase A Dist.	1,00%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,00%	Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. HKD	1,00%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR	1,00%	Clase B Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Acum.	0,60%
Clase A1 Dist.	1,00%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase A1 Dist. EUR	1,00%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Dist.	0,60%
Clase B Acum.	1,00%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Acum.	0,60%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase Z Acum.	0,50%
Clase C Dist.	0,60%	Clase Z Acum. EUR	0,50%
Clase C Dist. MF1	0,60%	Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,50%
Clase D Dist.	1,00%	Clase Z Dist.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,50%
Clase Z Acum.	0,60%		
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,60%	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,60%	Clase A Acum.	1,45%
Clase Z Dist.	0,60%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase Z Dist. EUR	0,60%	Clase B Acum.	1,45%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,60%	Clase C Acum.	0,60%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,60%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase Z Dist. HKD	0,60%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
		Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
		Clase C Dist. GBP A	0,60%
Schroder ISF Asian Convertible Bond		Clase E Acum.	0,40%
Clase A Acum.	1,25%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,40%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,40%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,40%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase A1 Acum.	1,25%		
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%	Clase A Acum.	1,45%
Clase B Acum.	1,25%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,45%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum.	0,80%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,80%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,80%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,80%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,80%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,63%	Clase X Acum. SEK Cubierta	0,63%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities			
Clase A Acum.	1,00%		
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%		
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%		
Clase A Dist.	1,00%		
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,00%		
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%		
Clase C Acum.	0,50%		
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%		
Clase IZ Acum.	0,50%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Carbon Neutral Credit		Schroder ISF Emerging Market Bond	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase A Acum. GBP	1,00%
Clase A Dist. SV	0,75%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist. USD Cubierta MV	0,75%	Clase A Dist.	1,00%
Clase B Acum.	0,75%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase C Acum.	0,45%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase E Acum.	0,23%	Clase A1 Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase B Acum.	1,00%
Clase Y Acum.	0,33%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,32%	Clase B Dist.	1,00%
Clase Y Acum. USD Cubierta	0,32%	Clase C Acum.	0,60%
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,32%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040		Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase A Acum.	0,75%	Clase C Dist. MF1	0,60%
Clase A Dist.	0,75%	Clase C Dist. MV	0,60%
Clase B Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Acum.	0,45%	Clase U Acum.	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%	Clase U Dist. MF	1,00%
Clase E Acum.	0,23%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase IZ Acum.	0,45%	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Schroder ISF China Local Currency Bond		Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR	0,75%	Clase A Acum. GBP	1,00%
Clase A Acum. USD	0,75%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR	0,75%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,38%	Clase A1 Dist.	1,00%
Clase C Acum. EUR	0,38%	Clase B Acum.	1,00%
Clase C Acum. USD	0,38%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Dist. USD	0,38%	Clase B Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,38%	Clase C Acum.	0,60%
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase A Dist.	1,00%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase A Dist. EUR	1,00%	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Clase C Acum.	0,50%	Clase A Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	0,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase C Acum.	0,60%
		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
		Clase C Dist. GBP Cubierta	0,60%
		Clase IZ Acum.	0,60%
		Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF EURO Corporate Bond		Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase A Dist.	1,20%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A Dist. CHF Cubierta	1,20%
Clase A1 Acum.	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase A1 Dist.	0,75%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase B Acum.	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase B Dist.	0,75%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,30%
Clase C Acum.	0,45%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,30%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,45%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	0,45%		
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%	Schroder ISF Global Convertible Bond	
Clase C Dist.	0,45%	Clase A Acum.	1,25%
Clase C Dist. GBP	0,45%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,45%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,45%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%
Clase X Acum.	0,25%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase Z Acum.	0,38%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,38%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	0,38%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,38%	Clase B Acum.	1,25%
Clase Z Dist.	0,38%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
		Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Clase C Acum.	0,75%
Clase A Acum.	1,00%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,00%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	1,00%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	1,00%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	1,00%	Clase C Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,50%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,50%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase IZ Acum.	0,63%
Clase IZ Dist. QV	0,50%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,63%
		Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	0,63%
Schroder ISF EURO High Yield		Clase Z Acum.	0,63%
Clase A Acum.	1,00%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,63%
Clase A Acum. CZK	1,00%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,00%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,63%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%		
Clase A Acum. USD Cubierta	1,00%		
Clase A Dist.	1,00%		
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%		
Clase AX Dist. USD Cubierta	1,00%		
Clase B Acum.	1,00%		
Clase B Dist.	1,00%		
Clase C Acum.	0,60%		
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%		
Clase C Dist.	0,60%		
Clase IZ Acum.	0,50%		
Clase IZ Dist. QV	0,50%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Corporate Bond		Schroder ISF Global Credit Income	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,10%
Clase A Acum. AUD Cubierta	0,75%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,10%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,10%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Dist. HKD MV	0,75%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,10%
Clase A Dist. RMB Cubierta	0,75%	Clase A Acum. HKD	1,10%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,75%	Clase A Acum. HKD Cubierta	1,10%
Clase A1 Acum.	0,75%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,10%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist.	1,10%
Clase A1 Dist.	0,75%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,10%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	0,75%	Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1,10%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,10%
Clase B Acum.	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,10%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,10%
Clase B Dist.	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1,10%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. HKD	1,10%
Clase C Acum.	0,45%	Clase A Dist. HKD Cubierta MV	1,10%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%	Clase A Dist. MV	1,10%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase A Dist. PLN Cubierta QF	1,10%
Clase C Dist.	0,45%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,10%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,45%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,10%
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,10%
Clase Z Acum.	0,38%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,10%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,38%	Clase A1 Acum.	1,10%
Clase Z Dist.	0,38%	Clase A1 Dist.	1,10%
Clase Z Dist. AUD Cubierta	0,38%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	1,10%
Clase Z Dist. SGD Cubierta	0,38%	Clase A1 Dist. MF1	1,10%
Schroder ISF Global Credit High Income		Clase B Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Acum.	1,20%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%	Clase C Acum.	0,55%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,20%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,55%
Clase A Dist.	1,20%	Clase C Acum. EUR	0,55%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,55%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,20%	Clase C Acum. SGD Cubierta	0,55%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,20%	Clase C Dist.	0,55%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,55%
Clase B Dist.	1,20%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,55%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase C Dist. SGD Cubierta	0,55%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase IZ Acum.	0,55%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,55%
		Clase U Acum.	1,10%
		Clase U Dist.	1,10%
		Clase U Dist. AUD Cubierta	1,10%
		Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,10%
		Clase Y Acum.	0,45%
		Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,45%
		Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,45%
		Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,45%
		Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,45%
		Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,45%
		Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,45%
		Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,45%
		Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,45%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)		Schroder ISF Global High Yield	
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,45%	Clase A Acum.	1,00%
Clase Y Dist. M	0,45%	Clase A Acum. EUR	1,00%
Clase Y Dist. MV	0,45%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,45%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,00%
Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,45%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration		Clase A Dist.	1,00%
Clase A Acum.	1,00%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,00%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,00%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase A Acum. JPY Cubierta	1,00%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%	Clase A Dist. HKD	1,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,00%	Clase A Dist. MF	1,00%
Clase A Dist.	1,00%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. JPY Cubierta	1,00%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,00%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%	Clase A1 Dist.	1,00%
Clase B Dist.	1,00%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,40%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,40%	Clase B Acum.	1,00%
Clase C Acum. JPY Cubierta	0,40%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,40%	Clase B Dist.	1,00%
Clase C Dist.	0,40%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
		Clase C Acum.	0,60%
		Clase C Acum. EUR	0,60%
		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
		Clase C Acum. SEK Cubierta	0,60%
		Clase C Dist.	0,60%
		Clase C Dist. EUR	0,60%
		Clase C Dist. GBP Cubierta	0,60%
		Clase IZ Acum.	0,60%
		Clase S Dist.	0,30%
		Clase U Acum.	1,00%
		Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
		Clase U Dist. MF	1,00%
		Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
		Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
		Clase A Acum.	1,20%
		Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
		Clase A Acum. USD Cubierta	1,20%
		Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,20%
		Clase A Dist. QV	1,20%
		Clase A Dist. USD Cubierta QV	1,20%
		Clase B Acum.	1,20%
		Clase C Acum.	0,60%
		Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
		Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%
		Clase E Acum.	0,30%
		Clase E Acum. CHF Cubierta	0,30%
		Clase IZ Acum.	0,60%
		Clase Z Acum.	0,60%
		Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Securitised Credit		Schroder ISF Strategic Bond	
Clase A Acum.	0,70%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Dist.	0,70%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	0,70%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist. QV	0,70%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,35%	Clase A Dist.	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,35%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,35%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,00%
Clase C Dist.	0,35%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,35%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase E Acum.	0,20%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase IZ Acum.	0,35%	Clase B Acum.	1,00%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,35%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,35%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase IZ Dist.	0,35%	Clase C Acum.	0,60%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,35%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase A Acum.	0,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,50%	Clase C Dist.	0,60%
Clase A Dist.	0,50%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase B Acum.	0,50%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase B Dist.	0,50%	Schroder ISF Strategic Credit	
Clase C Acum.	0,30%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,30%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase E Acum.	0,25%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%
Clase E Acum. USD Cubierta	0,25%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,30%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Schroder ISF Social Impact Credit		Clase C Acum.	0,60%
Clase A Acum.	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,60%
Clase A Dist. SV	0,75%	Clase C Dist.	0,60%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Dist. CHF Cubierta SV	0,60%
Clase C Acum.	0,45%	Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase C Dist. USD Cubierta	0,60%
Clase E Acum.	0,23%	Clase S Acum.	0,30%
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase S Dist.	0,30%
		Clase S Dist. EUR Cubierta	0,30%
		Clase S Dist. USD Cubierta	0,30%
		Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
		Clase A Acum.	0,75%
		Clase A Acum. PLN Cubierta	0,75%
		Clase A Dist. SF	0,75%
		Clase A1 Acum.	0,75%
		Clase B Acum.	0,75%
		Clase C Acum.	0,45%
		Clase C Dist. AV	0,45%
		Clase E Acum.	0,23%
		Clase IZ Acum.	0,45%
		Clase X Acum.	0,32%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*		Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* (continuación)	
Clase A Acum.	1,20%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%	Clase IZ Dist. AUD Cubierta	0,60%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	0,60%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,20%		
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,20%	Schroder ISF EURO Liquidity	
Clase A Dist.	1,20%	Clase A Acum.	0,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase A1 Acum.	0,20%
Clase A1 Acum.	1,20%	Clase B Acum.	0,20%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,20%	Clase C Acum.	0,20%
Clase A1 Dist.	1,20%	Clase IZ Acum.	0,20%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,20%		
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,20%	Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Clase C Acum.	0,60%	Clase A Acum.	0,20%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%	Clase A Acum. EUR	0,20%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase A1 Acum.	0,20%
Clase C Dist.	0,60%	Clase B Acum.	0,20%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%	Clase B Acum. EUR	0,20%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase C Acum.	0,20%
		Clase C Acum. EUR	0,20%
		Clase IZ Acum.	0,20%

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

Comisión de rentabilidad

Subfondos y clases de participaciones	Divisa del Subfondo	Comisión de rentabilidad	Porcentaje de patrimonio neto medio
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral			
Clase A Acum.	EUR	n/a#	0,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	EUR	n/a#	0,00%
Clase A Dist.	EUR	n/a#	0,00%
Clase A Dist. GBP	EUR	n/a#	0,00%
Clase A1 Acum.	EUR	n/a#	0,00%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	EUR	n/a#	0,00%
Clase B Acum.	EUR	n/a#	0,00%
Clase B Acum. USD Cubierta	EUR	n/a#	0,00%
Clase C Acum.	EUR	n/a#	0,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	EUR	n/a#	0,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	EUR	18	0,00%
Clase E Acum.	EUR	n/a#	0,00%
Clase E Acum. GBP Cubierta	EUR	n/a#	0,00%
Clase IZ Acum.	EUR	n/a#	0,00%
Clase R Acum.	EUR	n/a#	0,00%
Clase R Acum. GBP Cubierta	EUR	n/a#	0,00%
Clase R Acum. USD Cubierta	EUR	n/a#	0,00%

"n/a": No se aplica ninguna comisión de rentabilidad a la Clase de participaciones/Subfondo.

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF EURO Equity (continuación)	
Clase A Acum.	1,84%	Clase Z Acum.	1,04%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Schroder ISF European Large Cap	
Clase A Acum. NOK	1,84%	Clase A Acum.	1,59%
Clase A Acum. SGD	1,84%	Clase A Acum. USD	1,59%
Clase A Dist.	1,84%	Clase A Dist.	1,59%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A Dist. GBP	1,59%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%	Clase B Acum.	2,19%
Clase B Acum.	2,44%	Clase C Acum.	0,92%
Clase B Acum. EUR	2,44%	Clase C Acum. USD	0,92%
Clase C Acum.	1,04%	Clase C Dist.	0,92%
Clase C Acum. EUR	1,04%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Acum. GBP	0,86%	Clase IZ Acum.	0,79%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,07%	Clase Z Acum.	0,92%
Clase C Acum. SGD	1,04%	Clase Z Dist. GBP	0,90%
Clase C Dist.	1,04%	Schroder ISF Global Equity	
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum.	1,59%
Clase I Acum. SGD Cubierta	0,09%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,62%
Clase I Dist.	0,06%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%
Clase S Acum.	0,67%	Clase B Acum.	2,19%
Clase S Acum. EUR	0,67%	Clase C Acum.	0,64%
Clase S Dist.	0,67%	Clase C Acum. EUR	0,64%
Clase X Acum.	0,66%	Clase C Dist.	0,64%
Clase X Acum. GBP	0,66%	Clase I Acum.	0,06%
Schroder ISF EURO Equity		Clase IZ Acum.	0,49%
Clase A Acum.	1,84%	Clase S Dist.	0,67%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,87%	Schroder ISF Italian Equity	
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,87%	Clase A Acum.	1,59%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,87%	Clase A Dist.	1,59%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,87%	Clase B Acum.	2,19%
Clase A Dist.	1,84%	Clase B Dist.	2,19%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase C Acum.	1,04%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%	Clase I Acum.	0,03%
Clase A1 Acum. USD	2,34%	Clase IZ Acum.	0,80%
Clase B Acum.	2,44%	Schroder ISF Japanese Equity	
Clase B Dist.	2,44%	Clase A Acum.	1,59%
Clase C Acum.	1,04%	Clase A Acum. CZK	1,59%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%	Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,07%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,62%
Clase C Acum. USD	1,02%	Clase A Acum. USD	1,59%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,07%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,62%
Clase C Dist.	1,04%	Clase A Dist.	1,59%
Clase CN Acum.	0,94%	Clase A Dist. EUR AV	1,50%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,07%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase A1 Acum. USD	2,34%
Clase K1 Acum.	0,87%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,37%
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	0,88%	Clase B Acum.	2,19%
Clase K1 Acum. USD Cubierta	0,88%		

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Japanese Equity (continuación)		Schroder ISF UK Equity (continuación)	
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,22%	Clase S Acum.	0,59%
Clase C Acum.	1,04%	Clase S Dist.	0,59%
Clase C Acum. EUR	1,04%	Clase Z Acum.	0,89%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase Z Dist.	0,90%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,08%		
Clase C Acum. USD	1,04%	Schroder ISF US Large Cap	
Clase C Acum. USD Cubierta	1,07%	Clase A Acum.	1,58%
Clase C Dist.	1,04%	Clase A Acum. EUR	1,58%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase A Acum. NOK	1,58%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,07%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,61%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase A Dist.	1,58%
Clase Z Acum.	0,92%	Clase A Dist. GBP	1,58%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,95%	Clase A1 Acum.	2,33%
Clase Z Dist.	0,92%	Clase A1 Acum. EUR	2,33%
		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,36%
Schroder ISF Swiss Equity		Clase B Acum.	2,18%
Clase A Acum.	1,59%	Clase B Acum. EUR	2,18%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,62%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,21%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,63%	Clase C Acum.	0,83%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,62%	Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase A Dist.	1,59%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,86%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase B Acum.	2,19%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,86%
Clase B Dist.	2,19%	Clase C Dist.	0,83%
Clase C Acum.	1,04%	Clase CN Acum. EUR Cubierta	1,06%
Clase C Dist.	1,04%	Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,79%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase Z Acum.	0,92%	Clase S Acum.	0,66%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,95%	Clase S Dist.	0,66%
Clase Z Acum. GBP Cubierta	0,95%	Clase X Acum.	0,30%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,95%	Clase X Acum. EUR	0,30%
Clase Z Dist.	0,92%	Clase X Acum. GBP	0,30%
		Clase X Dist. GBP AV	0,30%
Schroder ISF UK Equity		Clase Y Acum.	0,35%
Clase A Acum.	1,44%	Clase Y Acum. EUR	0,34%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,47%	Clase Y Acum. GBP	0,35%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,47%	Clase Y Dist. GBP AV	0,35%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,47%	Clase Z Acum. EUR	0,91%
Clase A Dist.	1,44%		
Clase A Dist. EUR	1,44%	Schroder ISF All China Equity	
Clase A Dist. USD	1,44%	Clase A Acum.	1,85%
Clase A1 Acum.	1,94%	Clase B Acum. EUR	2,45%
Clase B Acum.	2,04%	Clase C Acum.	1,05%
Clase B Dist.	2,04%	Clase C Acum. EUR	1,04%
Clase C Acum.	0,89%	Clase C Acum. GBP	1,01%
Clase C Acum. EUR	0,89%	Clase E Acum.	0,80%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,92%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Dist.	0,89%	Clase I Acum. AUD	0,06%
Clase C Dist. EUR	0,91%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase C Dist. USD	0,89%	Clase IZ Dist. AV	0,81%
Clase IZ Acum.	0,61%	Clase IZ Dist. GBP AV	0,79%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF All China Equity (continuación)		Schroder ISF Asian Smaller Companies	
Clase X Acum.	0,83%	Clase A Acum.	1,87%
Clase X Acum. EUR	0,88%	Clase A1 Acum.	2,37%
Clase X Dist. GBP	0,80%	Clase B Acum.	2,47%
Clase Y Acum.	0,90%	Clase C Acum.	1,32%
Clase Y Acum. EUR	0,90%	Clase I Acum.	0,09%
Clase Y Dist. GBP	0,90%	Clase IZ Acum.	1,06%
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser		Schroder ISF Asian Total Return	
Clase A Acum.	1,92%	Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. CHF	1,92%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase A Acum. EUR	1,92%	Clase A Dist. GBP	1,85%
Clase A Dist.	1,92%	Clase A Dist. SGD	1,85%
Clase A Dist. AUD	1,92%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,95%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,38%
Clase A Dist. CHF	1,92%	Clase B Acum.	2,45%
Clase A Dist. EUR	1,92%	Clase C Acum.	1,30%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,95%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,33%
Clase A Dist. SGD	1,92%	Clase C Dist. GBP	1,30%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,95%	Clase I Acum.	0,07%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,45%	Clase S Acum.	0,80%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,55%	Clase S Dist.	0,80%
Clase C Acum.	1,12%	Clase S Dist. GBP	0,80%
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,15%	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	
Clase C Dist. QV	0,94%	Clase A Acum.	1,86%
Clase IZ Acum.	0,85%	Clase A Acum. EUR	1,86%
Schroder ISF Asian Equity Yield		Clase A Acum. HKD	1,86%
Clase A Acum.	1,85%	Clase A Dist. EUR	1,86%
Clase A Acum. CHF	1,85%	Clase A Dist. GBP	1,86%
Clase A Acum. EUR	1,85%	Clase A1 Acum.	2,36%
Clase A Dist.	1,85%	Clase A1 Acum. EUR	2,36%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,88%	Clase B Acum.	2,46%
Clase A Dist. GBP	1,85%	Clase B Acum. EUR	2,46%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,91%	Clase C Acum.	1,31%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,88%	Clase C Acum. CHF	1,31%
Clase A1 Acum.	2,35%	Clase C Acum. EUR	1,31%
Clase A1 Dist.	2,35%	Clase C Dist. AV	1,36%
Clase B Acum.	2,45%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Acum.	1,30%	Clase S Acum.	0,81%
Clase C Acum. CHF	1,30%	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Clase C Acum. EUR	1,30%	Clase A Acum.	1,85%
Clase C Dist.	1,30%	Clase B Acum.	2,45%
Clase I Acum.	0,07%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,48%
Clase IZ Acum.	1,07%	Clase C Acum.	1,05%
Clase S Acum.	0,80%	Clase E Acum.	0,68%
Clase S Dist.	0,80%	Clase I Acum.	0,07%
Clase U Acum.	2,85%	Clase IZ Acum.	0,76%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,88%	Schroder ISF China A	
Clase U Dist. MF	2,85%	Clase A Acum.	1,85%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,88%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
		Clase A1 Acum.	2,35%
		Clase B Acum.	2,45%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF China A (continuación)		Schroder ISF Digital Infrastructure (continuación)	
Clase C Acum.	1,30%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Acum. EUR	1,30%	Clase I Dist. AV	0,03%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,33%	Clase IZ Acum.	0,80%
Clase C Acum. GBP	1,30%		
Clase E Acum.	0,80%	Schroder ISF Emerging Asia	
Clase I Acum.	0,07%	Clase A Acum.	1,85%
Clase IZ Acum.	1,07%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,88%
Clase IZ Acum. EUR	1,07%	Clase A Acum. EUR	1,85%
		Clase A Acum. GBP Cubierta	1,88%
Schroder ISF China A All Cap		Clase A Acum. HKD	1,85%
Clase A Acum.	1,85%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,88%
Clase B Acum.	2,45%	Clase A Dist. GBP	1,85%
Clase C Acum.	1,28%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase C Acum. EUR	1,30%	Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Clase C Acum. GBP	1,30%	Clase B Acum.	2,45%
Clase E Acum.	0,80%	Clase B Acum. EUR	2,45%
Clase I Acum.	0,07%	Clase C Acum.	1,30%
Clase I Acum. EUR	0,04%	Clase C Acum. EUR	1,30%
Clase I Acum. GBP	0,04%	Clase C Acum. USD Cubierta BRL	1,33%
Clase IZ Acum.	1,02%	Clase I Acum.	0,07%
		Clase I Acum. EUR	0,07%
Schroder ISF China Opportunities		Clase IZ Acum.	0,82%
Clase A Acum.	1,85%	Clase IZ Acum. EUR	0,82%
Clase A Acum. EUR	1,85%	Clase U Acum.	2,85%
Clase A Acum. HKD	1,85%	Clase Z Acum. EUR	1,05%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,88%		
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,88%	Schroder ISF Emerging Europe	
Clase A Dist. AV	1,90%	Clase A Acum.	1,90%
Clase A Dist. HKD	1,85%	Clase A Acum. NOK	1,90%
Clase A1 Acum.	2,35%	Clase A Dist.	1,90%
Clase B Acum.	2,45%	Clase A Dist. GBP	1,90%
Clase C Acum.	1,30%	Clase A1 Acum.	2,40%
Clase D Acum.	2,85%	Clase A1 Acum. USD	2,40%
Clase I Acum.	0,06%	Clase B Acum.	2,50%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase B Dist.	2,50%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,81%	Clase C Acum.	1,35%
Clase K1 Acum.	1,12%	Clase C Dist.	1,35%
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	1,10%	Clase I Acum.	0,12%
Clase K1 Acum. EUR	1,10%	Clase IZ Acum.	1,15%
Clase K1 Acum. HKD	1,10%	Clase X9 Acum. “Side Pocket”	0,00%
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	1,10%	Clase Y9 Acum. “Side Pocket”	0,00%
Clase K1 Dist. AV	1,12%		
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	1,13%	Schroder ISF Emerging Markets	
		Clase A Acum.	1,86%
Schroder ISF Digital Infrastructure		Clase A Acum. AUD Cubierta	1,89%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Acum. CZK	1,86%
Clase A Dist. AV	1,84%	Clase A Acum. EUR	1,86%
Clase A1 Acum.	2,36%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,89%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%	Clase A Acum. SEK	1,86%
Clase C Acum.	1,04%	Clase A Dist.	1,86%
Clase C Dist. AV	1,05%	Clase A1 Acum.	2,36%
Clase C Dist. GBP AV	1,04%	Clase A1 Acum. EUR	2,36%
Clase E Acum.	0,67%	Clase B Acum.	2,46%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets (continuación)		Schroder ISF Emerging Markets Value (continuación)	
Clase B Acum. EUR	2,46%	Clase S Acum.	0,62%
Clase C Acum.	1,06%	Clase S Acum. GBP Cubierta	0,73%
Clase C Acum. AUD	1,06%	Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Clase C Acum. EUR	1,06%	Clase A Acum.	1,93%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,09%	Clase A Dist.	1,93%
Clase C Dist.	1,06%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,96%
Clase I Acum.	0,08%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,96%
Clase I Acum. EUR	0,08%	Clase A1 Acum.	2,43%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%	Clase A1 Dist.	2,43%
Clase S Acum.	0,81%	Clase B Acum.	2,53%
Clase S Dist.	0,81%	Clase B Dist.	2,53%
Clase X Acum.	1,26%	Clase C Acum.	1,13%
Clase X1 Acum. GBP	1,01%	Clase C Dist.	1,13%
Clase X2 Acum.	0,83%	Clase C Dist. MF	1,13%
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	0,84%	Clase IZ Acum.	0,92%
Clase X3 Acum.	0,66%	Clase Z Acum.	1,13%
Clase X3 Acum. EUR	0,66%	Clase Z Dist.	1,13%
Clase X3 Acum. GBP	0,66%	Schroder ISF European Innovators	
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha		Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum.	1,87%	Clase A Dist.	1,85%
Clase C Acum.	1,32%	Clase A Dist. GBP	1,83%
Clase C Acum. GBP	1,29%	Clase B Acum.	2,45%
Clase E Acum.	0,72%	Clase C Acum.	1,05%
Clase I Acum.	0,09%	Clase C Dist.	1,05%
Clase IZ Acum.	1,09%	Clase C Dist. GBP	1,05%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact		Clase C Dist. GBP Cubierta	1,08%
Clase A Acum.	1,44%	Clase E Acum.	0,55%
Clase B Acum.	2,44%	Clase E Acum. GBP	0,47%
Clase B Acum. EUR	2,43%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Acum.	1,40%	Clase IZ Acum.	0,77%
Clase C Acum. EUR	1,32%	Clase S Dist.	0,67%
Clase C Acum. GBP	1,33%	Clase S Dist. GBP	0,67%
Clase E Acum.	0,83%	Clase Z Acum.	1,05%
Clase E Acum. EUR	1,24%	Clase Z Acum. GBP	1,01%
Clase E Acum. GBP	0,77%	Schroder ISF European Smaller Companies	
Clase I Acum.	0,09%	Clase A Acum.	1,85%
Clase I Acum. EUR	0,06%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,88%
Clase IZ Acum.	1,09%	Clase A Dist.	1,85%
Schroder ISF Emerging Markets Value		Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A Acum.	1,88%	Clase A1 Acum. USD	2,35%
Clase B Acum.	2,40%	Clase B Acum.	2,45%
Clase C Acum.	1,08%	Clase B Dist.	2,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,11%	Clase C Acum.	1,05%
Clase C Dist. AV	1,12%	Clase C Dist.	1,05%
Clase E Acum.	0,70%	Clase IZ Acum.	0,78%
Clase E Dist. AV	0,71%	Clase S Acum.	0,80%
Clase I Acum.	0,09%	Clase Z Acum.	1,05%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,12%		
Clase IZ Acum.	0,84%		
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,87%		

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF European Special Situations		Schroder ISF European Sustainable Value (continuación)	
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,88%
Clase A Acum. GBP	1,84%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,88%
Clase A Acum. USD	1,87%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,88%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A Dist. USD AV	1,87%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,38%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A1 Dist.	2,35%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A1 Dist. USD Cubierta	2,38%
Clase C Acum.	1,04%	Clase B Acum.	2,45%
Clase C Acum. GBP	1,04%	Clase B Dist.	2,45%
Clase C Acum. USD	1,04%	Clase C Acum.	1,05%
Clase C Dist.	1,04%	Clase C Dist.	1,05%
Clase C Dist. GBP	1,04%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase I Acum.	0,06%	Clase Z Acum.	0,99%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase Z Dist.	1,05%
Clase IZ Acum. USD	0,73%	Schroder ISF European Value	
Clase IZ Dist. AV	0,81%	Clase A Acum.	1,84%
Clase K1 Acum.	0,86%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
Clase K1 Acum. USD	0,77%	Clase A Acum. USD	1,84%
Clase K1 Dist. AV	0,85%	Clase A Dist.	1,84%
Clase S Acum.	0,79%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase S Dist.	0,79%	Clase B Acum.	2,44%
Clase Z Acum.	1,04%	Clase C Acum.	1,04%
Clase Z Acum. GBP	1,04%	Clase C Dist.	1,04%
Schroder ISF European Sustainable Equity		Clase I Acum.	0,06%
Clase A Acum.	1,60%	Clase IZ Acum.	0,79%
Clase A Acum. USD	1,58%	Clase Z Acum.	1,01%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,63%	Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Clase A Dist. AV	1,54%	Clase A Acum.	1,96%
Clase A Dist. GBP AV	1,48%	Clase A Acum. EUR	1,96%
Clase A Dist. SV	1,60%	Clase A Acum. NOK	1,96%
Clase A Dist. USD SV	1,60%	Clase A Acum. SEK	1,96%
Clase A1 Acum.	2,10%	Clase A Acum. SGD	1,96%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,13%	Clase A Dist.	1,96%
Clase B Acum.	2,20%	Clase A1 Acum.	2,46%
Clase C Acum.	0,92%	Clase A1 Acum. EUR	2,46%
Clase C Acum. USD	0,97%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,49%
Clase C Dist. AV	0,99%	Clase B Acum.	2,56%
Clase C Dist. GBP SV	0,92%	Clase B Acum. EUR	2,56%
Clase C Dist. SV	0,92%	Clase C Acum.	1,41%
Clase C Dist. USD SV	0,92%	Clase C Acum. EUR	1,41%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum. GBP	1,41%
Clase IZ Acum.	0,67%	Clase I Acum.	0,17%
Clase S Dist. SV	0,68%	Schroder ISF Global Cities	
Clase X Dist. GBP	0,51%	Clase A Acum.	1,84%
Clase Z Acum.	0,99%	Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase Z Dist. GBP AV	0,87%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Schroder ISF European Sustainable Value		Clase A Acum. HKD	1,91%
Clase A Acum.	1,85%	Clase A Dist. EUR	1,84%
Clase A Dist.	1,85%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A Dist. GBP	1,85%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Cities (continuación)		Schroder ISF Global Disruption	
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Acum.	1,84%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase C Acum.	1,04%	Clase A Acum. SGD	1,88%
Clase C Acum. CHF	0,82%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase C Acum. EUR	0,86%	Clase B Acum.	2,21%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,24%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%	Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,89%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,89%
Clase C Dist.	1,04%	Clase C Acum. GBP	1,04%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,07%	Clase C Dist. GBP AV	1,00%
Clase I Acum.	0,05%	Clase E Acum.	0,67%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase F Acum. SGD	1,55%
Clase X Dist.	0,81%	Clase I Acum.	0,06%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase Z Dist. EUR	1,04%	Clase U Acum.	2,84%
Schroder ISF Global Climate Change Equity		Clase X Acum.	0,75%
Clase A Acum.	1,84%	Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase A Acum.	1,87%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%
Clase A Acum. HKD	1,84%	Clase A Acum. SGD	1,87%
Clase A Acum. SGD	1,84%	Clase A Dist.	1,87%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,90%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,90%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,90%
Clase B Acum. EUR	2,44%	Clase A Dist. SGD	1,87%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%	Clase A1 Acum.	2,37%
Clase C Acum.	1,04%	Clase A1 Dist.	2,37%
Clase C Acum. EUR	1,04%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,40%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,40%
Clase C Dist.	1,04%	Clase AX Dist.	1,87%
Clase I Acum.	0,05%	Clase B Acum.	2,47%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase B Dist.	2,47%
Clase IZ Acum. GBP	0,80%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,50%
Clase Z Acum.	1,04%	Clase C Acum.	1,07%
Clase Z Acum. EUR	1,04%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,11%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase C Dist.	1,07%
Clase Z Dist. GBP	1,04%	Clase C Dist. EUR Cubierta	1,10%
Schroder ISF Global Climate Leaders		Clase C Dist. GBP	1,07%
Clase A Acum.	1,83%	Clase CX Dist.	1,07%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%	Clase IZ Acum.	0,83%
Clase B Acum.	2,45%	Clase J Dist. JPY	0,09%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,49%	Clase Z Dist. GBP	1,07%
Clase C Acum.	1,05%	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,08%	Clase A Acum.	1,86%
Clase E Acum.	0,67%	Clase A Acum. EUR	1,86%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,72%	Clase A Acum. HKD	1,87%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,71%	Clase A Acum. SGD	1,86%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Dist.	1,86%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,09%	Clase A1 Acum.	2,36%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase A1 Acum. EUR	2,36%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities (continuación)		Schroder ISF Global Energy Transition (continuación)	
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,39%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%
Clase B Acum.	2,46%	Clase C Acum. EUR	1,04%
Clase B Acum. EUR	2,46%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum.	1,31%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%
Clase C Acum. EUR	1,31%	Clase C Dist. GBP	1,04%
Clase C Acum. GBP	1,31%	Clase E Acum.	0,67%
Clase D Acum.	2,86%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,70%
Clase D Acum. EUR	2,86%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,70%
Clase I Acum.	0,07%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,70%
Clase IZ Acum.	1,07%	Clase E Dist. GBP	0,67%
Clase X Acum.	0,77%	Clase I Acum.	0,06%
		Clase IZ Acum.	0,81%
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies		Clase U Acum.	2,83%
Clase A Acum.	1,89%	Clase Y Dist. EUR AV	0,42%
Clase B Acum.	2,49%	Clase Z Acum. EUR	1,01%
Clase C Acum.	1,34%	Clase Z Dist. EUR QV	1,01%
Clase C Acum. EUR	1,34%		
Clase I Acum.	0,10%	Schroder ISF Global Equity Yield	
Clase IZ Acum.	1,07%	Clase A Acum.	1,84%
		Clase A Acum. EUR	1,84%
Schroder ISF Global Energy		Clase A Dist.	1,84%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,64%
Clase A Acum. CHF	1,84%	Clase A Dist. GBP	1,84%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase A Dist. HKD	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,64%
Clase A Dist. EUR	1,84%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A1 Dist.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%	Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum.	2,44%	Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum.	1,29%	Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. CHF	1,29%	Clase C Acum. EUR	1,04%
Clase C Acum. EUR	1,29%	Clase C Dist.	1,04%
Clase C Dist.	1,29%	Clase C Dist. EUR QV	1,00%
Clase C Dist. GBP	1,29%	Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase IZ Acum.	1,06%	Clase IZ Acum.	0,78%
Clase Z Acum. EUR	1,04%	Clase S Dist. GBP QV	0,42%
Clase Z Dist. GBP	1,04%	Clase U Acum.	2,61%
		Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,64%
Schroder ISF Global Energy Transition		Clase U Dist. MF	2,61%
Clase A Acum.	1,84%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,64%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,87%	Clase Z Acum. EUR	1,04%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,88%		
Clase A Acum. EUR	1,84%	Schroder ISF Global Gold	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,87%
Clase A Dist. EUR QV	1,84%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A Acum. HKD	2,05%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,87%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,87%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
Clase C Acum.	1,04%		

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Gold (continuación)		Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (continuación)	
Clase A Dist.	1,84%	Clase A Dist. EUR	1,84%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,87%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum.	1,04%	Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,09%	Clase C Dist. GBP Cubierta SV	1,07%
Clase C Dist.	1,00%	Clase E Acum.	0,67%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,07%	Clase E Acum. GBP	0,64%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase IZ Acum.	0,78%
Clase IZ Acum.	0,77%	Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Clase S Acum.	0,64%	Clase A Acum.	1,64%
Clase U Acum.	2,84%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,68%
Schroder ISF Global Recovery		Clase A Acum. EUR	1,64%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,67%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,87%	Clase A Acum. SGD	1,64%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,69%
Clase C Acum.	0,94%	Clase A Dist. EUR AV	1,60%
Clase C Acum. EUR	0,94%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,67%
Clase C Acum. GBP	0,94%	Clase A1 Acum.	2,14%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,97%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,17%
Clase C Dist.	0,94%	Clase B Acum.	2,19%
Clase E Acum.	0,66%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,22%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,69%	Clase C Acum.	0,84%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase IZ Acum.	0,78%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,87%
Clase S Dist. GBP AV	0,43%	Clase C Acum. GBP	0,84%
Clase X Acum.	0,79%	Clase C Acum. SGD	0,84%
Clase X Dist.	0,81%	Clase C Dist. QV	0,84%
Clase X1 Acum.	0,65%	Clase F Acum. SGD	1,49%
Clase Y Acum. NOK	0,62%	Clase I Acum.	0,06%
Schroder ISF Global Smaller Companies		Clase I Acum. GBP	0,06%
Clase A Acum.	1,84%	Clase I Dist. GBP QV	0,06%
Clase A Dist.	1,84%	Clase I Dist. QV	0,03%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase IZ Acum.	0,71%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%	Clase IZ Acum. EUR	0,71%
Clase B Acum.	2,44%	Clase S Dist. GBP	0,62%
Clase C Acum.	1,29%	Clase U Acum.	2,64%
Clase I Acum.	0,06%	Clase X Acum. JPY	0,46%
Clase IZ Acum.	1,04%	Clase X Dist. JPY	0,45%
Clase Z Acum. EUR	1,04%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,97%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Schroder ISF Global Sustainable Value	
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Acum.	2,13%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,88%	Clase A1 Acum.	2,42%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase B Acum. EUR	2,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%	Clase C Acum.	1,10%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,88%	Clase C Acum. EUR	1,10%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,87%	Clase C Acum. GBP	1,10%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,88%	Clase C Dist.	1,10%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Sustainable Value (continuación)		Schroder ISF Hong Kong Equity (continuación)	
Clase C Dist. GBP A	1,10%	Clase C Acum. CHF	1,29%
Clase E Acum.	0,72%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,77%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,32%
Clase I Acum.	0,11%	Clase D Acum.	2,84%
Clase I Dist. QV	0,08%	Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,83%	Clase IZ Acum.	1,06%
Schroder ISF Greater China		Schroder ISF Indian Equity	
Clase A Acum.	1,85%	Clase A Acum.	1,88%
Clase A Acum. EUR	1,85%	Clase A Acum. EUR	1,88%
Clase A Acum. SGD	1,83%	Clase A Dist. EUR AV	1,88%
Clase A Dist. EUR QV	1,85%	Clase A1 Acum.	2,38%
Clase A Dist. GBP	1,85%	Clase B Acum.	2,48%
Clase A1 Acum.	2,35%	Clase C Acum.	1,33%
Clase B Acum.	2,45%	Clase C Dist.	1,33%
Clase C Acum.	1,30%	Clase I Acum.	0,09%
Clase C Acum. EUR	1,30%	Clase IZ Acum.	1,06%
Clase C Acum. SGD	1,30%	Schroder ISF Indian Opportunities	
Clase C Dist. GBP	1,30%	Clase A Acum.	1,88%
Clase F Acum. SGD	1,70%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,41%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum.	1,08%
Clase I Acum. EUR	0,06%	Clase E Acum.	0,70%
Clase IZ Acum.	0,91%	Clase F Acum. SGD	1,73%
Clase X Acum.	0,74%	Clase I Acum.	0,09%
Schroder ISF Healthcare Innovation		Clase IZ Acum.	0,84%
Clase A Acum.	1,84%	Schroder ISF Japanese Opportunities	
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,82%	Clase A Acum. NOK	1,85%
Clase A Acum. SGD	1,85%	Clase A Acum. SEK	1,82%
Clase A Dist. EUR QV	1,84%	Clase A Acum. USD	1,85%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,88%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Dist.	1,85%
Clase B Acum. EUR	2,44%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,38%
Clase C Acum.	1,04%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,38%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase C Acum.	1,30%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum. EUR	1,30%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,33%
Clase U Acum.	2,88%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,33%
Clase Z Acum. EUR	1,00%	Clase C Dist.	1,30%
Clase Z Dist. EUR QV	1,00%	Clase I Acum.	0,06%
Schroder ISF Hong Kong Equity		Clase I Acum. USD Cubierta	0,08%
Clase A Acum.	1,84%	Clase I Dist.	0,06%
Clase A Acum. USD	1,84%	Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A Acum.	1,85%
Clase A1 Acum. USD	2,34%	Clase A Acum. EUR	1,85%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,88%
Clase C Acum.	1,29%	Clase A1 Acum.	2,35%
		Clase A1 Acum. EUR	2,35%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Japanese Smaller Companies (continuación)		Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	
Clase A1 Acum. USD	2,35%	Clase A Acum.	1,82%
Clase B Acum.	2,45%	Clase A Dist. SV	1,87%
Clase C Acum.	1,30%	Clase C Acum.	1,06%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,33%	Clase C Dist. SV	1,12%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,33%	Clase I Acum.	0,08%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Dist. SV	0,05%
Clase I Dist. GBP	0,06%	Clase IZ Acum.	0,83%
Clase IZ Acum.	1,06%	Clase IZ Dist. SF	0,83%
Schroder ISF Latin American		Clase IZ Dist. SV	
Clase A Acum.	1,86%	Schroder ISF Smart Manufacturing	
Clase A Acum. EUR	1,86%	Clase A Acum.	1,87%
Clase A Acum. SGD	1,86%	Clase A Acum. SGD	1,89%
Clase A Dist.	1,86%	Clase B Acum.	2,47%
Clase A Dist. EUR AV	1,86%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,50%
Clase A Dist. GBP	1,86%	Clase C Acum.	1,07%
Clase A1 Acum.	2,36%	Clase E Acum.	0,71%
Clase A1 Acum. EUR	2,36%	Clase I Acum.	0,08%
Clase B Acum.	2,46%	Clase IZ Acum.	0,78%
Clase B Acum. EUR	2,46%	Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Clase B Dist.	2,46%	Clase A Acum.	1,86%
Clase C Acum.	1,31%	Clase A Acum. GBP	1,61%
Clase C Acum. EUR	1,31%	Clase A Acum. SGD	1,86%
Clase C Dist.	1,31%	Clase A Dist. MF	1,59%
Clase I Acum.	0,08%	Clase A Dist. SGD MF	1,69%
Clase IZ Acum.	1,08%	Clase AX Acum.	1,61%
Schroder ISF Middle East*		Clase C Acum.	1,02%
Clase A Acum.	2,04%	Clase F Acum. SGD	1,69%
Clase A Acum. EUR	2,04%	Clase I Acum.	0,08%
Clase A Acum. SGD	2,04%	Clase IZ Acum.	0,78%
Clase A Dist.	1,95%	Clase U Acum.	2,83%
Clase A1 Acum.	2,54%	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Clase A1 Acum. EUR	2,54%	Clase C Acum. SV	0,69%
Clase B Acum.	2,64%	Clase C Dist. SV	0,69%
Clase B Acum. EUR	2,64%	Clase I Acum. GBP SV	0,06%
Clase C Acum.	1,49%	Clase I Acum. SV	0,06%
Clase C Acum. EUR	1,49%	Clase I Dist. GBP SV	0,06%
Clase I Acum.	0,25%	Clase I Dist. MF	0,03%
Schroder ISF Nordic Micro Cap*		Clase I Dist. SV	0,03%
Clase A Acum.	2,11%	Clase IZ Acum. SV	0,65%
Clase A Dist. SV	2,13%	Clase IZ Dist. SV	0,65%
Clase C Acum.	1,32%	Clase S Acum. GBP SV	0,63%
Clase C Dist. SV	1,36%	Clase S Dist. GBP SV	0,63%
Clase I Acum.	0,09%	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Clase I Dist. SV	0,06%	Clase C Acum.	0,37%
Clase IZ Acum.	1,09%	Clase C Acum. EUR	0,37%
Clase IZ Dist. SF	1,09%	Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Dist. SV	1,06%	Clase IZ Acum.	0,28%
		Clase IZ Acum. EUR	0,22%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity		Schroder ISF US Smaller Companies* (continuación)	
Clase A Acum.	1,85%	Clase B Acum.	2,44%
Clase A1 Acum.	2,35%	Clase B Dist.	2,44%
Clase B Acum.	2,45%	Clase C Acum.	1,14%
Clase C Acum.	1,05%	Clase C Acum. GBP	1,13%
Clase I Acum.	0,07%	Clase C Dist.	1,14%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase I Acum.	0,05%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity		Clase IZ Acum.	0,87%
Clase A Acum.	1,84%	Schroder ISF Global Equity Alpha	
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A Acum.	1,84%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Acum. CZK	1,84%
Clase C Acum.	1,29%	Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase I Acum.	0,03%	Clase A Acum. GBP	1,84%
Schroder ISF Taiwanese Equity		Clase A Dist. EUR AV	1,84%
Clase A Acum.	1,87%	Clase A Dist. GBP	1,84%
Clase A Dist.	1,87%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum.	2,37%	Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase B Acum.	2,47%	Clase B Acum.	2,44%
Clase B Dist.	2,47%	Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum.	1,32%	Clase C Acum.	0,84%
Clase I Acum.	0,09%	Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase IZ Acum.	1,06%	Clase C Acum. GBP	0,84%
Clase Z Acum.	1,07%	Clase C Dist.	0,84%
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity		Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum.	1,84%	Clase I Acum. EUR	0,05%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,00%
Clase A Dist.	1,84%	Clase IZ Acum.	0,70%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase IZ Acum. EUR	0,68%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%	Clase X1 Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%	Clase Z Acum. EUR	1,04%
Clase B Acum.	2,44%	Clase Z Dist. EUR QV	0,00%
Clase B Acum. EUR	2,44%	Schroder ISF QEP Global Active Value	
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%	Clase A Acum.	1,60%
Clase C Acum.	1,14%	Clase A Acum. EUR	1,60%
Clase C Acum. EUR	1,14%	Clase A Dist.	1,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,17%	Clase A Dist. EUR QV	1,48%
Clase C Dist.	1,14%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,06%	Clase B Acum.	2,20%
Clase IZ Acum. EUR	0,80%	Clase B Acum. EUR	2,20%
Clase S Acum.	0,79%	Clase B Dist.	2,20%
Clase S Dist.	0,79%	Clase C Acum.	0,85%
Clase X Acum.	1,23%	Clase C Acum. EUR	0,85%
Clase Z Acum.	1,04%	Clase C Dist.	0,85%
Clase Z Acum. EUR	1,04%	Clase I Acum.	0,06%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase IZ Acum.	0,68%
Schroder ISF US Smaller Companies*		Clase S Acum.	0,62%
Clase A Acum.	1,84%	Clase S Dist.	0,62%
Clase A Dist.	1,84%	Clase Z Acum. EUR	0,92%
Clase A1 Acum.	2,34%		

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF QEP Global Core		Schroder ISF QEP Global Quality	
Clase C Acum.	0,41%	Clase A Acum.	1,59%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,44%	Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase C Dist.	0,41%	Clase A Acum. NOK	1,59%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase I Dist.	0,05%	Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase IZ Acum.	0,33%	Clase B Acum.	2,19%
Clase X Dist.	0,36%	Clase B Acum. EUR	2,19%
Clase X1 Dist.	0,21%	Clase C Acum.	0,84%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets		Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase A Acum.	1,92%	Clase C Acum. NOK	0,84%
Clase A Acum. EUR	1,92%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,87%
Clase A Acum. GBP	1,92%	Clase C Dist.	0,84%
Clase A1 Acum.	2,44%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Acum.	1,12%	Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase C Acum. EUR	1,12%	Clase IZ Acum.	0,66%
Clase C Acum. GBP	1,12%	Clase S Dist.	0,62%
Clase I Acum.	0,14%	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*	
Clase I Acum. EUR	0,14%	Clase A Acum.	2,09%
Clase I Acum. GBP	0,14%	Clase C Acum.	1,10%
Clase IZ Acum.	0,89%	Clase I Acum.	0,35%
Clase IZ Acum. EUR	0,89%	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Clase K1 Acum.	0,94%	Clase A Acum.	2,41%
Clase K1 Acum. EUR	0,94%	Clase A Acum. EUR	1,98%
Clase Z Acum. GBP	1,12%	Clase C Acum.	0,94%
Clase Z Dist. GBP	1,12%	Clase C Acum. EUR	0,97%
Schroder ISF QEP Global ESG		Clase C Acum. GBP	1,08%
Clase A Acum.	1,59%	Clase E Acum.	0,53%
Clase A Acum. EUR	1,59%	Clase E Acum. EUR	0,55%
Clase C Acum.	0,84%	Clase E Acum. GBP	0,67%
Clase C Acum. EUR	0,84%	Clase I Acum.	0,20%
Clase C Acum. GBP	0,84%	Clase I Acum. EUR	0,20%
Clase I Acum.	0,06%	Clase IZ Acum.	0,90%
Clase I Acum. EUR	0,06%	Clase IZ Acum. EUR	0,93%
Clase I Acum. GBP	0,06%	Schroder ISF Commodity	
Clase I Dist. GBP	0,03%	Clase A Acum.	1,94%
Clase IZ Acum.	0,68%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,98%
Clase IZ Acum. EUR	0,68%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,97%
Clase IZ Acum. GBP	0,68%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,97%
Clase S Acum.	0,62%	Clase A1 Acum.	2,44%
Clase S Dist.	1,57%	Clase B Acum.	2,54%
Clase S Dist. GBP	0,62%	Clase C Acum.	1,39%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels		Clase C Acum. EUR Cubierta	1,39%
Clase A Acum.	1,72%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,24%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,77%	Clase E Acum.	0,89%
Clase C Acum.	0,99%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,92%
Clase I Acum.	0,14%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,91%
Clase IE Acum.	0,57%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,91%
Clase IZ Acum.	0,77%	Clase I Acum.	0,15%
		Clase S Dist.	0,86%
		Clase S Dist. EUR Cubierta	0,91%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Commodity (continuación)		Schroder ISF Global Diversified Growth (continuación)	
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,91%	Clase IB Acum.	0,55%
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component		Clase IC Acum.	0,57%
Clase I Acum.	0,05%	Clase IZ Acum.	0,68%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,68%
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset*		Clase X Acum.	0,41%
Clase A Acum.	1,57%	Schroder ISF Global Managed Growth	
Clase A Acum. EUR	1,57%	Clase A Acum.	1,41%
Clase A Dist.	1,57%	Clase C Acum.	0,65%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,60%	Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,70%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,60%	Clase E Acum.	0,57%
Clase A Dist. EUR QV	1,57%	Clase E Acum. ZAR Cubierta	0,57%
Clase A Dist. HKD	1,57%	Clase I Acum.	0,17%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,60%	Clase I Acum. ZAR Cubierta	0,18%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,60%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase A1 Acum.	2,07%	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Clase A1 Dist.	2,07%	Clase A Acum.	1,55%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,10%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,58%
Clase AX Dist.	1,57%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,60%
Clase AX Dist. AUD Cubierta	1,60%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,58%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,20%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,58%
Clase C Acum.	0,97%	Clase A Dist.	1,55%
Clase C Dist.	0,97%	Clase A1 Acum.	2,05%
Clase I Acum.	0,08%	Clase A1 Acum. GBP Cubierta	2,08%
Clase I Dist.	0,08%	Clase A1 Dist.	2,05%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase A1 Dist. MF	2,13%
Clase U Acum.	2,57%	Clase B Acum.	2,15%
Clase U Dist.	2,57%	Clase B Dist.	2,15%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,60%	Clase C Acum.	0,80%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,60%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,83%
Schroder ISF Global Diversified Growth		Clase C Acum. USD Cubierta	0,83%
Clase A Acum.	1,71%	Clase C Dist.	0,80%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,74%	Clase I Acum.	0,07%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,74%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,08%
Clase A Dist.	1,72%	Clase IZ Acum.	0,67%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,74%	Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Clase A1 Acum.	2,21%	Clase A Acum.	1,55%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,58%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,26%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,58%
Clase A1 Dist.	2,21%	Clase A Acum. HKD	1,55%
Clase B Acum.	2,32%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,59%
Clase C Acum.	1,01%	Clase A Acum. SGD	1,55%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,04%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,58%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,04%	Clase A Dist.	1,55%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,03%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,58%
Clase D Acum. USD Cubierta	2,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,58%
Clase I Acum.	0,07%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,58%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%	Clase A Dist. HKD	1,55%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,08%	Clase A Dist. NOK Cubierta	1,61%
Clase IA Acum.	0,64%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,58%
Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,69%	Clase A Dist. SGD	1,55%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (continuación)		Schroder ISF Inflation Plus	
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,58%	Clase A Acum.	1,82%
Clase A1 Acum.	2,05%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,87%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,08%	Clase A Dist.	1,82%
Clase A1 Dist.	2,05%	Clase A1 Acum.	2,32%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,08%	Clase A1 Acum. USD	2,32%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,08%	Clase A1 Dist.	2,32%
Clase B Acum.	2,15%	Clase A1 Dist. USD	2,32%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,18%	Clase B Acum.	2,32%
Clase B Dist.	2,15%	Clase B Dist.	2,32%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,18%	Clase C Acum.	0,97%
Clase C Acum.	0,95%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,98%	Clase I Acum.	0,08%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,98%	Clase IZ Acum.	0,87%
Clase C Dist.	0,95%		
Clase C Dist. CHF Cubierta	0,98%	Schroder ISF Japan DGF	
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,98%	Clase C Acum.	1,03%
Clase I Acum.	0,07%	Clase I Acum.	0,04%
Clase I Dist.	0,07%	Clase IZ Acum.	0,73%
Clase IZ Acum.	0,69%	Clase X Acum.	0,57%
Clase J Dist.	0,07%	Clase X Dist.	0,57%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,86%		
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,86%	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
		Clase A Acum.	1,55%
Schroder ISF Global Target Return		Clase A Acum. EUR Cubierta	1,58%
Clase A Acum.	1,55%	Clase A Dist.	1,55%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,58%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	1,58%
Clase A Acum. HKD	1,55%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,58%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,58%	Clase A Dist. HKD MF	1,55%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,58%	Clase A Dist. MF2	1,55%
Clase A Dist.	1,55%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,58%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,58%	Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	1,58%
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	1,65%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,58%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,58%	Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	1,59%
Clase A Dist. HKD	1,55%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,63%
Clase A Dist. MV	1,55%	Clase A1 Acum.	2,05%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,58%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,08%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,58%	Clase B Acum.	2,15%
Clase A Dist. SGD Cubierta QF	1,40%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,18%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,58%	Clase B Dist.	2,15%
Clase A1 Acum.	1,87%	Clase C Acum.	0,95%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,08%	Clase C Acum. AUD Cubierta	0,98%
Clase AX Dist. SGD Cubierta	1,40%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,98%
Clase C Acum.	0,82%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,99%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,96%	Clase I Acum.	0,03%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	0,66%	Clase I Dist. MF	0,06%
Clase IZ Acum. SGD Cubierta	0,65%	Clase IZ Acum.	0,76%
Clase U Acum.	2,55%	Clase U Acum.	2,60%
Clase U Dist.	2,55%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,63%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,58%	Clase U Dist. MF	2,60%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,58%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,63%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Multi-Asset Total Return		Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (continuación)	
Clase A Acum.	1,46%	Clase I Acum.	0,12%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,46%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,13%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,25%	Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,48%
Clase C Acum.	0,81%	Clase IB Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%	Clase IZ Acum.	0,85%
Clase I Acum.	0,08%	Clase IZ Dist.	0,86%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,09%		
Clase IZ Acum.	0,76%	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,43%	Clase A Acum.	1,86%
Schroder ISF Sustainable Conservative		Clase A Acum. AUD Cubierta	1,89%
Clase A Acum.	0,99%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,89%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,02%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,89%
Clase A Dist.	0,99%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,89%
Clase A1 Acum.	1,49%	Clase A Dist.	1,86%
Clase A1 Dist.	1,49%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,89%
Clase C Acum.	0,49%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,89%
Clase I Acum.	0,15%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,89%
Clase IZ Acum.	0,40%	Clase A1 Acum.	2,26%
Schroder ISF Sustainable Future Trends		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,29%
Clase A Acum.	1,52%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,29%
Clase A1 Acum.	2,02%	Clase A1 Dist.	2,26%
Clase B Acum.	2,12%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta	2,29%
Clase C Acum.	0,82%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,29%
Clase E Acum.	0,37%	Clase B Acum.	2,36%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,55%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,39%
Clase I Acum.	0,09%	Clase B Dist.	2,36%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,39%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase C Acum.	1,21%
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income		Clase C Acum. CHF Cubierta	1,24%
Clase A Acum.	1,60%	Clase C Acum. EUR	1,21%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,64%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,24%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,63%	Clase C Acum. RMB Cubierta	1,27%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,64%	Clase C Acum. SEK Cubierta	1,26%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,64%	Clase C Dist.	1,21%
Clase A Dist.	1,61%	Clase C Dist. EUR Cubierta	1,24%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,64%	Clase C Dist. GBP Cubierta	1,24%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,64%	Clase C Dist. JPY Cubierta	1,21%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,65%	Clase I Acum.	0,07%
Clase A Dist. QV	1,68%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,64%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,64%	Clase I Dist.	0,07%
Clase A1 Dist. AV	1,98%	Clase I Dist. GBP Cubierta	0,02%
Clase A1 Dist. QV	1,98%	Clase IZ Acum.	0,82%
Clase B Acum.	2,21%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase B Dist.	2,21%	Clase S Acum.	0,76%
Clase C Acum.	1,01%	Clase S Acum. GBP Cubierta	0,79%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,03%	Clase S Dist.	0,76%
Clase C Dist.	0,98%	Clase S Dist. EUR Cubierta	0,79%
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	1,04%	Clase S Dist. GBP Cubierta	0,79%
		Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,09%
		Clase Z Dist. EUR Cubierta	1,09%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return (continuación)		Schroder ISF Sustainable European Market Neutral (continuación)	
Clase Z Dist. GBP Cubierta	1,09%	Clase E Acum. GBP Cubierta	1,08%
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return		Clase IZ Acum.	1,16%
Clase A Acum.	1,50%	Clase R Acum.	1,43%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,53%	Clase R Acum. GBP Cubierta	1,51%
Clase A Dist.	1,50%	Clase R Acum. USD Cubierta	1,46%
Clase B Acum.	1,80%	Schroder ISF EURO Bond	
Clase B Dist.	1,80%	Clase A Acum.	0,94%
Clase C Acum.	0,80%	Clase A Acum. CZK	0,94%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,83%	Clase A Dist.	0,94%
Clase C Dist.	0,80%	Clase A1 Acum.	1,49%
Clase I Acum.	0,07%	Clase A1 Acum. USD	1,49%
Clase IZ Acum.	0,67%	Clase A1 Dist.	1,49%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		Clase B Acum.	1,44%
Clase A Acum.	2,02%	Clase B Dist.	1,44%
Clase A Acum. USD Cubierta	2,04%	Clase C Acum.	0,52%
Clase B Acum.	2,52%	Clase C Dist.	0,52%
Clase B Acum. USD Cubierta	2,56%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Acum.	1,17%	Clase IZ Acum.	0,43%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,20%	Clase IZ Dist.	0,43%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase Z Acum.	0,61%
Clase C Dist.	1,27%	Schroder ISF EURO Government Bond	
Clase E Acum.	0,80%	Clase A Acum.	0,59%
Clase I Acum.	0,12%	Clase A Dist.	0,59%
Clase IZ Acum.	0,77%	Clase A1 Acum.	1,14%
Schroder ISF European Equity Absolute Return*		Clase B Acum.	1,09%
Clase A Acum.	2,01%	Clase B Dist.	1,09%
Clase A Acum. USD Cubierta	2,07%	Clase C Acum.	0,34%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,54%	Clase C Dist.	0,34%
Clase B Acum.	2,51%	Clase I Acum.	0,05%
Clase B Acum. USD Cubierta	2,54%	Clase IZ Acum.	0,25%
Clase C Acum.	1,21%	Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase A Acum.	0,64%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,24%	Clase A Dist.	0,64%
Clase IZ Acum.	0,90%	Clase A1 Acum.	1,14%
Clase R Acum.	1,21%	Clase B Acum.	0,74%
Clase R Acum. GBP Cubierta	1,24%	Clase B Dist.	0,74%
Clase R Acum. USD Cubierta	1,24%	Clase C Acum.	0,32%
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral		Clase C Dist.	0,32%
Clase A Acum.	1,98%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum. USD Cubierta	2,02%	Clase IZ Acum.	0,25%
Clase A Dist.	1,98%	Schroder ISF Global Bond	
Clase A Dist. GBP	1,92%	Clase A Acum.	0,96%
Clase A1 Acum.	2,48%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,99%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,51%	Clase A Acum. SEK Cubierta	0,99%
Clase B Acum.	2,58%	Clase A Acum. USD Cubierta	0,99%
Clase B Acum. USD Cubierta	2,61%	Clase A Dist.	0,96%
Clase C Acum.	1,43%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,99%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,46%	Clase A1 Acum.	1,51%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,46%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,54%
Clase E Acum.	1,00%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,54%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Bond (continuación)		Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Clase B Acum.	1,46%	Clase A Acum.	0,79%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,49%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,49%	Clase A Dist. EUR Cubierta QV	0,84%
Clase C Acum.	0,66%	Clase A Dist. QV	0,83%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,69%	Clase A1 Acum.	0,81%
Clase C Acum. GBP	0,66%	Clase C Acum.	0,32%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,69%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,44%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,69%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,44%
Clase C Dist.	0,66%	Clase E Acum.	0,07%
Clase I Acum.	0,08%	Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,09%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Acum. GBP	0,08%	Clase Y Acum.	0,32%
Clase I Acum. JPY Cubierta	0,10%		
Clase I Acum. USD Cubierta	0,09%	Schroder ISF US Dollar Bond	
Clase I Dist. EUR	0,08%	Clase A Acum.	0,94%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,09%	Clase A Acum. CZK	0,94%
Clase IZ Acum.	0,58%	Clase A Acum. EUR	0,94%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,61%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,97%
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	0,58%	Clase A Dist.	0,94%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,59%	Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	0,97%
Clase Z Acum. EUR	0,54%	Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	0,97%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,58%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,97%
		Clase A Dist. EUR QV	0,94%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond		Clase A Dist. GBP Cubierta	0,97%
Clase A Acum.	0,94%	Clase A Dist. HKD MFF	0,94%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,97%	Clase A Dist. MFF	0,94%
Clase A Dist.	0,94%	Clase A1 Acum.	1,49%
Clase A1 Acum.	1,49%	Clase A1 Dist.	1,49%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,52%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,52%
Clase A1 Dist.	1,49%	Clase B Acum.	1,44%
Clase B Acum.	1,44%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,47%
Clase B Acum. USD Cubierta	1,47%	Clase B Dist.	1,44%
Clase B Dist.	1,44%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,47%
Clase C Acum.	0,51%	Clase C Acum.	0,64%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,54%	Clase C Acum. EUR	0,64%
Clase C Dist.	0,51%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,67%
Clase C Dist. GBP	0,51%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,68%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,54%	Clase C Dist.	0,64%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,54%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,67%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,39%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase Z Dist.	0,47%	Clase IZ Acum.	0,55%
		Clase S Dist.	0,43%
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond		Clase X Acum.	0,30%
Clase A Acum.	1,04%	Clase Z Acum.	0,51%
Clase A Dist.	1,04%	Clase Z Dist.	0,51%
Clase A1 Acum.	1,49%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,54%
Clase C Acum.	0,69%	Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,54%
Clase I Acum.	0,06%		
Clase IZ Acum.	0,56%		

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF All China Credit Income		Schroder ISF Alternative Securitised Income (continuación)	
Clase A Dist. MF	1,41%	Clase K1 Acum.	0,61%
Clase B Acum.	1,91%	Clase K1 Acum. EUR Cubierta	0,64%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,94%	Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	0,64%
Clase C Acum.	0,67%	Clase X Acum.	0,46%
Clase I Acum.	0,07%	Clase X Acum. EUR Cubierta	0,48%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,48%
Clase I Acum. RMB Cubierta	0,08%		
Schroder ISF Alternative Securitised Income		Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Clase A Acum.	1,19%	Clase A Acum.	1,36%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,39%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,22%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,39%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,22%	Clase A Dist.	1,36%
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,25%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,39%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,24%	Clase A Dist. HKD	1,36%
Clase A Dist. GBP Cubierta QV	1,22%	Clase A1 Acum.	1,76%
Clase A Dist. QV	1,18%	Clase A1 Acum. EUR	1,76%
Clase A1 Acum.	1,51%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,79%
Clase A1 Acum. CHF Cubierta	1,67%	Clase A1 Dist.	1,76%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,67%	Clase A1 Dist. EUR	1,76%
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,64%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,79%
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1,67%	Clase B Acum.	1,86%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,67%	Clase C Acum.	0,91%
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1,65%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,94%
Clase A1 Dist. QV	1,52%	Clase C Dist.	0,91%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,74%	Clase C Dist. MF1	0,91%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,74%	Clase D Dist.	2,36%
Clase C Acum.	0,70%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,67%	Clase IZ Acum.	0,67%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,68%	Clase Z Acum.	0,89%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,65%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,93%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,67%	Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,93%
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	0,67%	Clase Z Dist.	0,90%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,67%	Clase Z Dist. EUR	0,80%
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,65%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,94%
Clase C Dist. QV	0,54%	Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,93%
Clase I Acum.	0,05%	Clase Z Dist. HKD	0,89%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%		
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase A Acum.	1,59%
Clase I Dist. CHF Cubierta QV	0,06%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,62%
Clase I Dist. EUR Cubierta QV	0,06%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,62%
Clase I Dist. GBP Cubierta QV	0,05%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,62%
Clase I Dist. QV	0,02%	Clase A1 Acum.	1,99%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,02%
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	0,56%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,02%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,56%	Clase B Acum.	2,09%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,56%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,12%
Clase IZ Dist.	0,52%	Clase C Acum.	1,01%
Clase IZ Dist. CHF Cubierta	0,56%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,04%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,56%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,04%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	0,56%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,04%
		Clase I Acum.	0,05%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Convertible Bond (continuación)		Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (continuación)	
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,62%
Clase IZ Acum.	0,78%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,62%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,96%	Clase I Acum.	0,06%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities		Clase IZ Acum.	0,56%
Clase A Acum.	1,29%	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%	Clase A Acum.	1,75%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,33%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,90%
Clase A Dist.	1,29%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,32%	Clase C Acum.	1,22%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,46%
Clase C Acum.	0,69%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,74%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum. SEK Cubierta	1,25%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,04%	Clase I Acum.	0,11%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,04%	Clase X Acum. SEK Cubierta	0,77%
Clase I Acum. RMB Cubierta	0,06%	Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Clase IZ Acum.	0,54%	Clase A Acum.	1,05%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		Clase A Acum. CHF Cubierta	1,12%
Clase A Acum.	1,22%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,08%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,26%	Clase A Dist. SV	1,05%
Clase A Acum. EUR	1,22%	Clase A Dist. USD Cubierta MV	1,12%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%	Clase B Acum.	1,65%
Clase A Dist.	1,22%	Clase C Acum.	0,65%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,70%
Clase A1 Acum.	1,72%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,68%
Clase B Acum.	1,72%	Clase E Acum.	0,35%
Clase C Acum.	0,82%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,85%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,10%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%	Clase IZ Acum.	0,58%
Clase C Dist.	0,82%	Clase Y Acum.	0,45%
Clase I Acum.	0,08%	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,46%
Clase I Acum. EUR	0,08%	Clase Y Acum. USD Cubierta	0,45%
Clase IZ Acum.	0,66%	Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,44%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,68%	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	
Clase Z Acum.	0,71%	Clase A Acum.	1,18%
Clase Z Acum. EUR	0,71%	Clase A Dist.	1,19%
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,75%	Clase B Acum.	1,73%
Clase Z Dist.	0,60%	Clase C Acum.	0,64%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,74%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,72%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond		Clase C Acum. USD Cubierta	0,72%
Clase A Acum.	1,74%	Clase E Acum.	0,37%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,77%	Clase I Acum.	0,09%
Clase B Acum.	2,07%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase C Acum.	0,60%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,85%	Schroder ISF China Local Currency Bond	
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%	Clase A Acum.	1,09%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,82%	Clase A Acum. EUR	1,09%
Clase C Dist. GBP A	0,68%	Clase A Acum. USD	1,09%
Clase E Acum.	0,59%	Clase B Acum. EUR	1,41%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,63%		

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF China Local Currency Bond (continuación)		Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (continuación)	
Clase C Acum.	0,62%	Clase B Acum.	1,81%
Clase C Acum. EUR	0,62%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,84%
Clase C Acum. USD	0,62%	Clase B Dist.	1,81%
Clase C Dist. USD	0,62%	Clase C Acum.	0,81%
Clase I Acum.	0,11%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase I Acum. EUR	0,10%	Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. USD	0,11%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase IZ Acum.	0,48%	Clase IZ Acum.	0,73%
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond		Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Clase A Dist.	1,33%	Clase A Acum.	1,52%
Clase A Dist. EUR	1,28%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,42%
Clase C Acum.	0,66%	Clase C Acum.	0,64%
Clase C Acum. EUR	0,74%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,87%
Clase I Acum.	0,09%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,87%
Clase I Dist.	0,14%	Clase I Acum.	0,09%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
Schroder ISF Emerging Market Bond		Clase I Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase A Acum.	1,30%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,33%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,68%
Clase A Acum. GBP	1,30%	Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,33%	Clase A Acum.	1,03%
Clase A Dist.	1,30%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,06%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,33%	Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	1,06%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,33%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,06%
Clase A1 Acum.	1,80%	Clase A Dist.	1,03%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,83%	Clase A1 Acum.	1,48%
Clase A1 Dist.	1,80%	Clase A1 Dist.	1,48%
Clase B Acum.	1,80%	Clase B Acum.	1,53%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,83%	Clase B Dist.	1,53%
Clase B Dist.	1,81%	Clase C Acum.	0,63%
Clase C Acum.	0,80%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,66%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%	Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	0,66%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,83%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,66%
Clase C Dist. MF1	0,85%	Clase C Dist.	0,63%
Clase C Dist. MV	0,80%	Clase C Dist. GBP	0,63%
Clase I Acum.	0,07%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,66%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%	Clase C Dist. JPY Cubierta	0,66%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%	Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase U Acum.	2,30%	Clase I Dist.	0,05%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,33%	Clase IZ Acum.	0,58%
Clase U Dist. MF	2,30%	Clase X Acum.	0,30%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,33%	Clase X Dist.	0,30%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency		Clase Z Acum.	0,56%
Clase A Acum.	1,31%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,59%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,34%	Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	0,59%
Clase A Acum. GBP	1,27%	Clase Z Acum. USD Cubierta	0,59%
Clase A1 Acum.	1,81%	Clase Z Dist.	0,56%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,84%		
Clase A1 Dist.	1,81%		

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Schroder ISF Global Convertible Bond (continuación)	
Clase A Acum.	1,29%	Clase B Acum.	2,09%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,32%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,12%
Clase A Dist.	1,29%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,12%
Clase B Acum.	1,79%	Clase C Acum.	0,94%
Clase B Dist.	1,79%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,97%
Clase C Acum.	0,69%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,97%
Clase C Dist.	0,69%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,97%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,97%
Clase IZ Acum.	0,64%	Clase C Dist.	0,94%
Clase IZ Dist. QV	0,64%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,97%
Schroder ISF EURO High Yield		Clase C Dist. GBP Cubierta	0,97%
Clase A Acum.	1,29%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum. CZK	1,30%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,34%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,05%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,32%	Clase IZ Acum.	0,68%
Clase A Dist.	1,29%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,69%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,32%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	0,69%
Clase AX Dist. USD Cubierta	1,32%	Clase Z Acum.	0,81%
Clase B Acum.	1,79%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,84%
Clase B Dist.	1,79%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase C Acum.	0,79%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,84%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,82%	Schroder ISF Global Corporate Bond	
Clase C Dist.	0,79%	Clase A Acum.	1,04%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,07%
Clase IZ Acum.	0,56%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase IZ Dist. QV	0,56%	Clase A Dist.	1,04%
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*		Clase A Dist. EUR Cubierta	1,07%
Clase A Acum.	1,54%	Clase A Dist. HKD MV	1,04%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,56%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,07%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,57%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,07%
Clase A Dist.	1,54%	Clase A1 Acum.	1,49%
Clase A Dist. CHF Cubierta	1,57%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,52%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,57%	Clase A1 Dist.	1,49%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,87%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,52%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,87%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,52%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,57%	Clase B Acum.	1,54%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,57%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,57%
Clase I Acum.	0,10%	Clase B Dist.	1,54%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,71%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,57%
Schroder ISF Global Convertible Bond		Clase C Acum.	0,64%
Clase A Acum.	1,59%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,67%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,62%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,64%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,62%	Clase C Dist.	0,64%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,62%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,67%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,62%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,62%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase A1 Acum.	1,99%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,02%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,02%	Clase I Dist.	0,02%
		Clase IZ Acum.	0,52%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Corporate Bond (continuación)		Schroder ISF Global Credit Income (continuación)	
Clase Z Acum.	0,56%	Clase C Acum.	0,74%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,59%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,77%
Clase Z Dist.	0,56%	Clase C Acum. EUR	0,74%
Clase Z Dist. AUD Cubierta	0,59%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,77%
Clase Z Dist. SGD Cubierta	0,59%	Clase C Acum. SGD Cubierta	0,77%
Schroder ISF Global Credit High Income		Clase C Dist.	0,74%
Clase A Acum.	1,52%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,77%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,55%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,77%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,55%	Clase C Dist. SGD Cubierta	0,77%
Clase A Dist.	1,52%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,55%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,57%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,05%	Clase I Dist.	0,05%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,05%	Clase I Dist. EUR Cubierta	0,06%
Clase B Dist.	2,02%	Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,05%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,61%
Clase I Acum.	0,09%	Clase U Acum.	2,39%
Clase IZ Acum.	0,70%	Clase U Dist.	2,39%
Schroder ISF Global Credit Income		Clase U Dist. AUD Cubierta	2,42%
Clase A Acum.	1,39%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,42%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,42%	Clase Y Acum.	0,56%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,42%	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,59%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,42%	Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,59%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,42%	Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,59%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,42%	Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,55%
Clase A Acum. HKD	1,40%	Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,59%
Clase A Acum. HKD Cubierta	1,42%	Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,55%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,42%	Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,59%
Clase A Dist.	1,39%	Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,59%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,42%	Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,55%
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1,42%	Clase Y Dist. M	0,55%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,42%	Clase Y Dist. MV	0,56%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,52%	Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,59%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,42%	Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,55%
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1,43%	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	
Clase A Dist. HKD	1,39%	Clase A Acum.	1,31%
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	1,43%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,35%
Clase A Dist. MV	1,39%	Clase A Acum. JPY Cubierta	1,36%
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	1,42%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,36%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,42%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,34%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,42%	Clase A Dist.	1,31%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,42%	Clase A Dist. JPY Cubierta	1,36%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,42%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,34%
Clase A1 Acum.	1,89%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,84%
Clase A1 Dist.	1,90%	Clase B Acum.	1,81%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	1,92%	Clase B Dist.	1,81%
Clase A1 Dist. MF1	1,89%	Clase C Acum.	0,61%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,92%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,64%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,92%	Clase C Acum. JPY Cubierta	0,66%
		Clase C Acum. USD Cubierta	0,64%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration (continuación)		Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond (continuación)	
Clase C Dist.	0,57%	Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,51%
Clase I Acum.	0,07%	Clase A Dist. QV	1,49%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%	Clase A Dist. USD Cubierta QV	1,52%
Clase I Acum. JPY Cubierta	0,06%	Clase B Acum.	1,99%
Clase I Dist.	0,04%	Clase C Acum.	0,79%
Schroder ISF Global High Yield		Clase C Acum. CHF Cubierta	0,82%
Clase A Acum.	1,29%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,66%
Clase A Acum. EUR	1,29%	Clase E Acum.	0,49%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,52%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,32%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%	Clase I Acum. USD Cubierta	0,13%
Clase A Dist.	1,29%	Clase IZ Acum.	0,64%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,32%	Clase Z Acum.	0,70%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,14%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,85%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,32%	Schroder ISF Securitised Credit	
Clase A Dist. HKD	1,29%	Clase A Acum.	0,89%
Clase A Dist. MF	1,11%	Clase A Dist.	0,89%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,32%	Clase A1 Acum.	1,39%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,14%	Clase A1 Dist. QV	1,39%
Clase A1 Acum.	1,74%	Clase C Acum.	0,49%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,77%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,52%
Clase A1 Dist.	1,74%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,52%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,77%	Clase C Dist.	0,49%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,77%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,58%
Clase B Acum.	1,79%	Clase E Acum.	0,34%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%	Clase I Acum.	0,05%
Clase B Dist.	1,79%	Clase I Acum. AUD Cubierta	0,06%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,82%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase C Acum.	0,79%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase C Acum. EUR	0,79%	Clase I Dist.	0,05%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,82%	Clase I Dist. EUR Cubierta	0,06%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,82%	Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%
Clase C Dist.	0,79%	Clase IZ Acum.	0,48%
Clase C Dist. EUR	0,78%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,41%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,82%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,41%
Clase I Acum.	0,05%	Clase IZ Dist.	0,48%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,41%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase A Acum.	0,93%
Clase I Dist.	0,05%	Clase A Acum. USD Cubierta	0,92%
Clase IZ Acum.	0,66%	Clase A Dist.	0,93%
Clase S Dist.	0,49%	Clase B Acum.	1,42%
Clase U Acum.	2,11%	Clase B Dist.	1,42%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,14%	Clase C Acum.	0,62%
Clase U Dist. MF	2,11%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,61%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,14%	Clase E Acum.	0,58%
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond		Clase E Acum. USD Cubierta	0,54%
Clase A Acum.	1,49%	Clase I Acum.	0,18%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,52%	Clase I Acum. USD Cubierta	0,15%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,52%	Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,39%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Social Impact Credit		Schroder ISF Strategic Credit (continuación)	
Clase A Acum.	1,04%	Clase S Dist.	0,49%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,12%	Clase S Dist. EUR Cubierta	0,52%
Clase A Dist. SV	1,17%	Clase S Dist. USD Cubierta	0,52%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,72%		
Clase C Acum.	0,63%	Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,72%	Clase A Acum.	1,04%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,71%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,07%
Clase E Acum.	0,36%	Clase A Dist. SF	1,04%
Clase I Acum.	0,08%	Clase A1 Acum.	1,54%
Clase IZ Acum.	0,59%	Clase B Acum.	1,54%
		Clase C Acum.	0,64%
		Clase C Dist. AV	0,64%
Schroder ISF Strategic Bond		Clase E Acum.	0,33%
Clase A Acum.	1,29%	Clase I Acum.	0,06%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,32%	Clase IZ Acum.	0,51%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%	Clase X Acum.	0,38%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%		
Clase A Dist.	1,29%	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,32%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,32%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,52%
Clase A1 Acum.	1,74%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,53%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,77%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,54%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,77%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,53%
Clase B Acum.	1,79%	Clase A Dist.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,53%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,82%	Clase A1 Acum.	2,00%
Clase C Acum.	0,79%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,03%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,82%	Clase A1 Dist.	2,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,82%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,83%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,82%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,83%
Clase C Dist.	0,79%	Clase C Acum.	0,80%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,85%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,84%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase C Dist.	0,80%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,83%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
		Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%
Schroder ISF Strategic Credit		Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,67%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,66%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,32%	Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	0,55%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,32%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	0,67%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%		
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,82%	Schroder ISF EURO Liquidity	
Clase C Acum.	0,79%	Clase A Acum.	0,30%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,82%	Clase A1 Acum.	0,30%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,82%	Clase B Acum.	0,30%
Clase C Dist.	0,79%	Clase C Acum.	0,28%
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	0,82%	Clase I Acum.	0,05%
Clase C Dist. EUR	0,79%	Clase IZ Acum.	0,27%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,82%		
Clase C Dist. USD Cubierta	0,82%	Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase A Acum.	0,30%
Clase S Acum.	0,49%	Clase A Acum. EUR	0,30%
		Clase A1 Acum.	0,30%

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continuación)		Schroder ISF US Dollar Liquidity (continuación)	
Clase B Acum.	0,30%	Clase C Acum.	0,28%
Clase B Acum. EUR	0,30%	Clase C Acum. EUR	0,28%
		Clase I Acum.	0,05%
		Clase IZ Acum.	0,26%

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros. El TER para las clases de participaciones sin un ciclo de informe anual completo (365 días) se muestra a título exclusivamente indicativo. Esta cifra puede variar si se calcula con arreglo a un año completo de gastos.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)

Metodología empleada para el cálculo de la exposición global

Los siguientes apartados indican si la exposición global del OICVM se gestiona con arreglo a un enfoque de compromisos, un enfoque de Valor en Riesgo relativo (VaR relativo) o un enfoque de Valor en Riesgo absoluto (VaR absoluto).

Para los Subfondos gestionados con arreglo a un enfoque VaR, se ofrece información adicional sobre el modelo VaR, el VaR relativo a un valor de referencia, el uso del límite de VaR normativo y el nivel de apalancamiento alcanzado.

1. Enfoque de compromisos

El enfoque empleado por los Subfondos con bajo uso de derivados o Subfondos que limitan su compromiso con derivados al 100% o menos de su Valor liquidativo.

Subfondo

Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF European Large Cap
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Digital Infrastructure
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe*
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Innovators
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Sustainable Value
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

1. Enfoque de compromisos (continuación)

Subfondo (continuación)

Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Middle East*
Schroder ISF Nordic Micro Cap*
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*
Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

1. Enfoque de compromisos (continuación)

Subfondo (continuación)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*
Schroder ISF Global Convertible Bond
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Social Impact Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Enfoque de VaR relativo

El enfoque empleado para los Subfondos cuyo riesgo puede gestionarse con relación a un valor de referencia definido.

Subfondo

Valor de referencia de VaR

Schroder ISF EURO Bond	Bloomberg EURO Aggregate Index
Schroder ISF EURO Government Bond	ICE Bank of American Merrill Lynch Euro Government Index
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Index
Schroder ISF Global Bond	Bloomberg Global Aggregate Bond Index
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged Index
Schroder ISF US Dollar Bond	Bloomberg US Aggregate Bond Index
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Currency Bond Index
Schroder ISF China Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore Index
Schroder ISF EURO Corporate Bond	ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Index
Schroder ISF EURO Credit Conviction	iBoxx Euro Corporate Bond BBB Index
Schroder ISF Global Corporate Bond	Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged Index
Schroder ISF Global High Yield	Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD Hedged

El nivel de apalancamiento es un indicador del uso de derivados y de cualquier tipo de apalancamiento generado por la reinversión de efectivo recibido como garantía al utilizar técnicas para la gestión eficaz de la cartera. No se consideran otros activos físicos mantenidos directamente en la cartera de los Subfondos pertinentes. La cifra no es representativa del importe máximo que podría perder un Subfondo, ya que incluye los derivados utilizados para proteger el Valor liquidativo de un Subfondo, así como los derivados respaldados por activos sin riesgo y derivados que no generan una exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado desde una perspectiva económica. Por lo tanto, la cifra de apalancamiento indicada no representa verdaderamente el apalancamiento económico¹ del Subfondo. El nivel de apalancamiento indicado se basa en el valor teórico total² de todos los instrumentos financieros derivados mantenidos por un Subfondo y se expresa como un porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo. A los efectos de este cálculo, las participaciones y las posiciones de derivados compensadas (posiciones "largas" y "cortas") no se anulan mutuamente y la cifra es la suma del total de participaciones (a excepción de los contratos a plazo utilizados con fines de cobertura de divisas).

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

1 Donde el apalancamiento económico es la suma de los compromisos de derivados (calculados con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM) y excluye los derivados empleados en acuerdos de cobertura, los derivados cuyo compromiso esté cubierto por activos sin riesgo y los derivados que no se considera que generen ninguna exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado.

2 Delta ajustada con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM según proceda.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

2. Enfoque de VaR relativo (continuación)

Información sobre el uso del límite de VaR y el nivel de apalancamiento

Subfondo	Utilización del límite del VaR de regulación			
	Inferior	Superior	Media	Apalancamiento medio
Schroder ISF EURO Bond	49,00%	61,50%	54,30%	134,00%
Schroder ISF EURO Government Bond	49,70%	56,80%	52,10%	90,80%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	52,40%	81,60%	63,20%	132,10%
Schroder ISF Global Bond	47,40%	65,70%	54,10%	331,60%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,00%	54,30%	51,20%	239,70%
Schroder ISF US Dollar Bond	48,80%	59,90%	52,00%	23,80%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	50,20%	58,70%	53,70%	231,90%
Schroder ISF China Local Currency Bond	46,80%	53,60%	49,10%	73,20%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	56,30%	69,00%	61,10%	43,60%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	61,70%	75,60%	67,80%	66,60%
Schroder ISF Global Corporate Bond	50,80%	57,90%	53,90%	86,70%
Schroder ISF Global High Yield	50,70%	57,80%	54,90%	43,40%

Información sobre el modelo de VaR

Subfondo	Tipo de modelo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Observación
Schroder ISF EURO Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Government Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF US Dollar Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF China Local Currency Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Corporate Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global High Yield	Parametric	99%	20 días	10 años

3. Enfoque de VaR absoluto

El enfoque empleado para los Subfondos gestionados con el objetivo de obtener una rentabilidad absoluta, un límite de volatilidad absoluta o un rendimiento superior a un valor de referencia de tipos de interés.

Subfondo
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF European Equity Absolute Return*
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

3. Enfoque de VaR absoluto (continuación)

Subfondo (continuación)

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

El nivel de apalancamiento es un indicador del uso de derivados y de cualquier tipo de apalancamiento generado por la reinversión de efectivo recibido como garantía al utilizar técnicas para la gestión eficaz de la cartera. No se consideran otros activos físicos mantenidos directamente en la cartera de los Subfondos pertinentes. La cifra no es representativa del importe máximo que podría perder un Subfondo, ya que incluye los derivados utilizados para proteger el Valor liquidativo de un Subfondo, así como los derivados respaldados por activos sin riesgo y derivados que no generan una exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado desde una perspectiva económica. Por lo tanto, la cifra de apalancamiento indicada no representa verdaderamente el apalancamiento económico¹ del Subfondo. El nivel de apalancamiento indicado se basa en el valor teórico total² de todos los instrumentos financieros derivados mantenidos por un Subfondo y se expresa como un porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo. A los efectos de este cálculo, las participaciones y las posiciones de derivados compensadas (posiciones "largas" y "cortas") no se anulan mutuamente y la cifra es la suma del total de participaciones (a excepción de los contratos a plazo utilizados con fines de cobertura de divisas).

Información sobre el uso del límite de VaR y el nivel de apalancamiento

Subfondo	Utilización del límite del VaR de regulación			Apalancamiento medio
	Inferior	Superior	Media	
Schroder ISF Commodity	48,80%	74,30%	63,60%	204,70%
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	7,80%	19,60%	12,50%	113,80%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	12,40%	18,90%	15,80%	159,40%
Schroder ISF Sustainable Conservative	9,20%	20,30%	15,90%	76,20%
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	8,10%	22,60%	16,60%	103,30%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	16,00%	34,90%	20,90%	214,70%
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	0,00%	21,10%	13,80%	90,60%
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	7,40%	21,10%	11,40%	54,10%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	6,30%	11,70%	8,50%	169,30%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	14,00%	21,10%	16,70%	40,00%
Schroder ISF Global Credit High Income	14,00%	33,80%	23,90%	153,80%
Schroder ISF Global Credit Income	10,80%	25,30%	19,30%	173,50%
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	6,90%	22,00%	15,80%	190,10%
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	2,40%	7,30%	4,30%	413,20%
Schroder ISF Strategic Bond	3,40%	11,60%	6,70%	518,30%
Schroder ISF Strategic Credit	10,50%	25,00%	18,60%	86,40%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	13,80%	25,00%	20,20%	115,70%

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

1 Donde el apalancamiento económico es la suma de los compromisos de derivados (calculados con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM) y excluye los derivados empleados en acuerdos de cobertura, los derivados cuyo compromiso esté cubierto por activos sin riesgo y los derivados que no se considera que generen ninguna exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado.

2 Delta ajustada con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM según proceda.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

3. Enfoque de VaR absoluto (continuación)

Información sobre el modelo de VaR

Subfondo	Tipo de modelo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Observación
Schroder ISF Commodity	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Conservative	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit High Income	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit Income	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Strategic Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Strategic Credit	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	Parametric	99%	20 días	10 años

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

El Subfondo participa en Operaciones de financiación de valores (SFT, por sus siglas en inglés) (tal y como se definen en el Artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, son operaciones que incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas, operaciones de compraventa y operaciones de préstamo de márgenes) y/o en Swaps de rentabilidad total. De conformidad con el Artículo 13 del Reglamento, a continuación se detalla la participación de los Subfondos y las exposiciones en relación con las SFT y los Swaps de rentabilidad total en la fecha del informe.

Datos globales

Cantidad de activos implicados en cada tipo de SFT y Swaps de rentabilidad total

La siguiente tabla muestra el valor razonable de los activos comprometidos en cada tipo de SFT (incluidos los Swaps de rentabilidad total) en la divisa del Subfondo.

	Cantidad de activos	% de AUM
Schroder ISF Commodity	USD	
Swaps de rentabilidad total	14.068.940	10,59%
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	
Swaps de rentabilidad total	139.757	0,02%
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	
Swaps de rentabilidad total	196.771	0,02%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	
Swaps de rentabilidad total	467.690	0,11%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	
Swaps de rentabilidad total	24.816	0,02%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	
Swaps de rentabilidad total	1.203.957	2,64%
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	EUR	
Swaps de rentabilidad total	247.127	1,10%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	
Swaps de rentabilidad total	2.196.113	1,28%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	
Swaps de rentabilidad total	6.003.092	1,18%

Datos de concentración

Diez mayores emisores de garantías

A 31 de diciembre de 2022, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

En la siguiente tabla se ofrecen detalles de las diez principales contrapartes (sobre la base del volumen bruto de las operaciones pendientes), con respecto a las SFT y a los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Contraparte	Operaciones pendientes
Schroder ISF Commodity	USD
Swaps de rentabilidad total	
Citigroup Global Markets Ltd.	4.148.277
J.P. Morgan Securities plc	3.884.611
Macquarie Bank Limited London	2.502.288
BNP Paribas SA	2.246.119
Morgan Stanley & Co. International plc London	1.023.077

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

Diez contrapartes principales (continuación)

Contraparte	Operaciones pendientes
Schroder ISF Commodity (continuación) The Goldman Sachs Group, Inc.	264.568
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component Swaps de rentabilidad total Societe Generale SA	USD 139.757
Schroder ISF Global Diversified Growth Swaps de rentabilidad total J.P. Morgan Securities plc	EUR 196.771
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced Swaps de rentabilidad total The Goldman Sachs Group, Inc. BNP Paribas SA	EUR 369.351 98.339
Schroder ISF Multi-Asset Total Return Swaps de rentabilidad total J.P. Morgan Securities plc Societe Generale SA	USD 24.570 246
Schroder ISF European Alpha Absolute Return Swaps de rentabilidad total Morgan Stanley & Co. International plc London	EUR 1.203.957
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral Swaps de rentabilidad total J.P. Morgan Securities plc Morgan Stanley & Co. International plc London	EUR 142.184 104.943
Schroder ISF Asian Bond Total Return Swaps de rentabilidad total Citigroup Global Markets Ltd.	USD 2.196.113
Schroder ISF Asian Local Currency Bond Swaps de rentabilidad total Standard Chartered Bank Citigroup Global Markets Ltd.	USD 3.440.961 2.562.131

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

A 31 de diciembre de 2022, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Plazo de vencimiento de las SFT y los Swaps de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis del plazo de vencimiento en relación con las SFT y los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

Plazo de vencimiento de las SFT y los Swaps de rentabilidad total (continuación)

Vencimiento	Menos de 1 día	1 a 7 días	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 1 año	Vencimiento abierto	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	11.566.652	2.502.288	-	-	-	14.068.940
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	139.757	-	-	-	139.757
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rentabilidad total	-	191.471	-	5.300	-	-	-	196.771
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	467.690	-	-	-	467.690
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	24.570	246	-	-	-	24.816
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	1.203.957	-	-	1.203.957
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	627	104.316	142.184	-	247.127
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	-	2.196.113	-	2.196.113
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	-	6.003.092	-	6.003.092

País de constitución de las contrapartes

La siguiente tabla ofrece información sobre el país de constitución de las contrapartes de la totalidad de las SFT y los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Contraparte	País de constitución
BNP Paribas SA	Francia
Citigroup Global Markets Ltd.	Estados Unidos de América
J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido
Macquarie Bank Limited London	Reino Unido
Morgan Stanley & Co. International plc London	Reino Unido
Societe Generale SA	Francia
Standard Chartered Bank	Reino Unido
The Goldman Sachs Group, Inc.	Estados Unidos de América

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

Datos generales de operaciones

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con sus contrapartes para los swaps de rentabilidad total.

Datos sobre la reutilización de las garantías

Porcentaje de garantías recibidas reutilizadas y rendimiento de la reinversión

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Garantías otorgadas

La siguiente tabla ofrece un análisis de los importes mantenidos en cada depositario como garantías concedidas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Tipo de cuenta	Proporción %	Valor
Schroder ISF Commodity		USD
Operaciones con derivados extrabursátiles		
Separada	100,00%	12.000.000
Total		12.000.000
Schroder ISF Global Diversified Growth		EUR
Operaciones con derivados extrabursátiles		
Separada	100,00%	90.000
Total		90.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Operaciones con derivados extrabursátiles		
Separada	100,00%	340.000
Total		340.000
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		EUR
Operaciones con derivados extrabursátiles		
Separada	100,00%	290.000
Total		290.000

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

Rendimiento y coste

Swaps de rentabilidad total

El rendimiento sobre los swaps de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de “Intereses sobre swaps”, “Plusvalías/(Minusvalías) netas materializadas sobre contratos de swaps” y “Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) sobre contratos de swaps” en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial”. Todos los rendimientos de los swaps de rentabilidad total son atribuibles a estos Subfondos y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

Subfondo	Swaps de rentabilidad total (rendimientos para los Subfondos)	
	Absolutos (en la divisa del Subfondo)	
Schroder ISF Commodity		16.992.898
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component		10.747.888
Schroder ISF Global Diversified Growth		9.431.387
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		1.697.819
Schroder ISF Multi-Asset Total Return		1.689.488
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		1.058.132
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral		773.034
Schroder ISF Asian Bond Total Return		934.998
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		2.813.051

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total mantenidos durante el ejercicio vienen incluidos en el diferencial.

Anexo III – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)

Disposiciones sobre la remuneración de los OICVM de Schroder Investment Management Europe S.A. (“SIM Europe”) para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

Dichas disposiciones forman parte de la sección sin auditar de estos informes y cuentas anuales y deben leerse junto con el Informe de remuneración de Schroders plc de la página 76 a la 107 del Informe y cuentas anuales de 2022 (disponible en el sitio web del Grupo, <https://www.schroders.com/en/investor-relations/results-and-reports/annual-report-and-accounts-2022/>), que ofrece más información sobre las actividades de nuestro Comité de remuneración y nuestros principios y políticas de remuneración.

Los OICVM que asumen riesgos importantes (“OICVM MRT”) de SIM Europe son individuos cuyas funciones en el Grupo Schroders pueden tener un impacto importante en el riesgo de SIM Europe o cualquier fondo OICVM que gestione. Estas funciones se identifican con arreglo a los requisitos de la Directiva sobre OICVM y a las directrices que establece la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

El Comité de remuneración de Schroders plc ha establecido una política de remuneración para garantizar que todos los OICVM MRT cumplen los requisitos de la Directiva sobre OICVM. El Comité de remuneración y el Consejo de Schroders plc revisan la estrategia de remuneración al menos una vez al año. Los consejeros de SIM Europe se encargan de adoptar la política de remuneración, revisar sus principios generales al menos una vez al año, supervisar su aplicación y garantizar que se cumplen la legislación y los reglamentos locales correspondientes. Durante 2022 se revisó la Política de remuneración para garantizar el cumplimiento de los requisitos de remuneración de los OICVM/GFIAD y no se realizaron cambios significativos.

La aplicación de la política de remuneración está sujeta, al menos una vez al año, a revisión interna independiente para determinar si cumple las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados por el Consejo de SIM Europe y el Comité de remuneración. En la revisión más reciente, no se detectaron problemas fundamentales, pero se llegó a una serie de recomendaciones menores, principalmente mejoras en la documentación de procesos y políticas. La inversión total en la remuneración se determina en función de un coeficiente de participación en ganancias, que calcula el importe de remuneración variable en comparación con las ganancias previas a la bonificación, y a partir de un coeficiente de compensación total, que calcula los gastos de remuneración totales en comparación con las ganancias netas. Esto garantiza que los intereses de los empleados se corresponden con la rentabilidad financiera de Schroders. Para determinar la inversión en la remuneración cada año, se tienen en cuenta la solidez y la sostenibilidad del negocio, así como los informes de riesgo, legales, de cumplimiento y de auditoría interna por parte de los responsables de estas áreas.

Los siguientes datos de remuneración reflejan los importes que se pagaron con respecto a la rentabilidad durante 2022.

- Los importes totales de remuneración que pagó SIM Europe a sus 326 empleados fue de 60,53 millones de euros, de los que 37,29 millones de euros se destinaron a remuneración fija (por ejemplo, salarios, beneficios en especie) y 23,24 millones de euros se destinaron a remuneración variable (por ejemplo, bonificaciones anuales o bonificaciones diferidas). Los empleados de otras entidades del Grupo Schroders que trabajan como Consejeros de SIM Europe no reciben comisiones adicionales con respecto a su puesto en el Consejo de SIM Europe.
- Las siguientes disposiciones hacen referencia a los OICVM MRT de SIM Europe. La mayoría de estos OICVM MRT fueron contratados por otras empresas del grupo Schroders, lo que incluye la delegación por parte de SIM Europe de la gestión de las inversiones u otras responsabilidades a otras entidades del grupo Schroders o a terceros. Gran parte de estos OICVM MRT presta servicios a otras empresas del grupo Schroders, así como a otros clientes. En aras de la transparencia, las siguientes cifras totales de remuneración reflejan la remuneración completa de los OICVM MRT de SIM Europe. La remuneración total general pagada a los 224 OICVM MRT de SIM Europe con respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, y atribuida a SIM Europe o a los fondos OICVM que gestiona, es de 185,04 millones de euros, de los cuales 43,86 millones de euros se pagaron al alto personal directivos, 132,29 millones de euros se pagaron a los MRT que se considera que corren riesgo por cuenta de SIM Europe o de los fondos OICVM que gestiona y 8,89 millones de euros se pagaron a otros OICVM MRT, incluidos los MRT con funciones de control. Estos valores de remuneración total incluyen los importes abonados por los delegados cuando están disponibles.

Para obtener información cualitativa adicional acerca de políticas y prácticas de remuneración, visite www.schroders.com/rem-disclosures.

Anexo IV – Garantías (sin auditar)

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Garantías recibidas	Garantías pignoradas
Schroder ISF Global Gold	USD	Bank of America	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Global Gold	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Global Gold	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Global Gold	USD	RBC	EFFECTIVO	300.000	-
Schroder ISF Global Gold	USD	State Street	EFFECTIVO	-	580.000
Schroder ISF Global Gold	USD	UBS	EFFECTIVO	-	600.000
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	2.190.000
Schroder ISF Commodity	USD	Citigroup	EFFECTIVO	-	3.870.000
Schroder ISF Commodity	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	300.000
Schroder ISF Commodity	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	3.790.000
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	EFFECTIVO	-	910.000
Schroder ISF Commodity	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	940.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	400.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	810.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	680.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	UBS	EFFECTIVO	-	1.070.000
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	10.000
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	90.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	340.000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Bank of America	EFFECTIVO	330.000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	HSBC	EFFECTIVO	260.000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	EFFECTIVO	300.000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	620.000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	UBS	EFFECTIVO	640.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	1.090.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Citibank	EFFECTIVO	-	210.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Deutsche Bank	EFFECTIVO	-	300.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	440.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	HSBC	EFFECTIVO	-	1.030.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	1.400.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Lloyds Bank	EFFECTIVO	140.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	1.380.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Standard Chartered	EFFECTIVO	362.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	UBS	EFFECTIVO	990.000	-
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	10.000	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	290.000
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Barclays	EFFECTIVO	50.000	-
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	680.000	-
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Morgan Stanley	Diferente de efectivo	-	1.000
Schroder ISF Global Bond	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	2.780.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	Citigroup	EFFECTIVO	640.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	HSBC	Diferente de efectivo	967.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	Morgan Stanley	Diferente de efectivo	-	1.802.000
Schroder ISF Global Bond	USD	UBS	EFFECTIVO	300.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Bank of America	EFFECTIVO	650.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Citibank	EFFECTIVO	670.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Morgan Stanley	Diferente de efectivo	-	806.000

Anexo IV – Garantías (sin auditar) (continuación)

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Garantías recibidas	Garantías pignoradas
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Barclays	EFFECTIVO	3.200.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Citigroup	EFFECTIVO	2.580.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	650.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	2.460.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Standard Chartered	EFFECTIVO	280.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	EFFECTIVO	340.000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	EFFECTIVO	200.000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	1.080.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	-	40.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Credit Suisse	EFFECTIVO	-	360.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	10.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	HSBC	EFFECTIVO	-	360.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	270.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	EFFECTIVO	-	170.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Barclays	EFFECTIVO	-	230.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	290.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	-	200.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	HSBC	EFFECTIVO	-	160.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	120.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	EFFECTIVO	310.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	270.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	-	310.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Credit Suisse	EFFECTIVO	-	2.580.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	300.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	300.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Merrill Lynch	EFFECTIVO	980.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	660.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Citigroup	Diferente de efectivo	-	273.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	EFFECTIVO	-	280.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	1.400.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Citigroup	EFFECTIVO	-	460.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	290.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	170.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Credit Suisse	EFFECTIVO	-	600.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	280.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	250.000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Bank of America	EFFECTIVO	1.790.000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Citibank	EFFECTIVO	1.660.000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Citigroup	EFFECTIVO	530.000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	2.020.000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	UBS	EFFECTIVO	330.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	EFFECTIVO	310.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	EFFECTIVO	470.000	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	Barclays	EFFECTIVO	-	300.000

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Opportunities

Identificador de entidad jurídica: YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 57% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,58	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	6,42	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	4,38	China
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	4,25	Hong Kong
SCHRODER INV MGMT LUX SA INDIAN OPPORTUNITIES I USD ACC NAV	Inversiones colectivas	3,92	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	3,63	India
SISF ASIAN SMALLER COMPANIES I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,52	Luxemburgo
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Tecnología de la información	2,78	India
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finanzas	2,71	Singapur
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,53	India
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Productos industriales	2,42	Hong Kong
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Finanzas	2,37	Reino Unido
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Consumo discrecional	2,14	China
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Materiales	2,07	Australia
SAMSONITE INTERNATIONAL SA USD0.01	Consumo discrecional	1,89	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

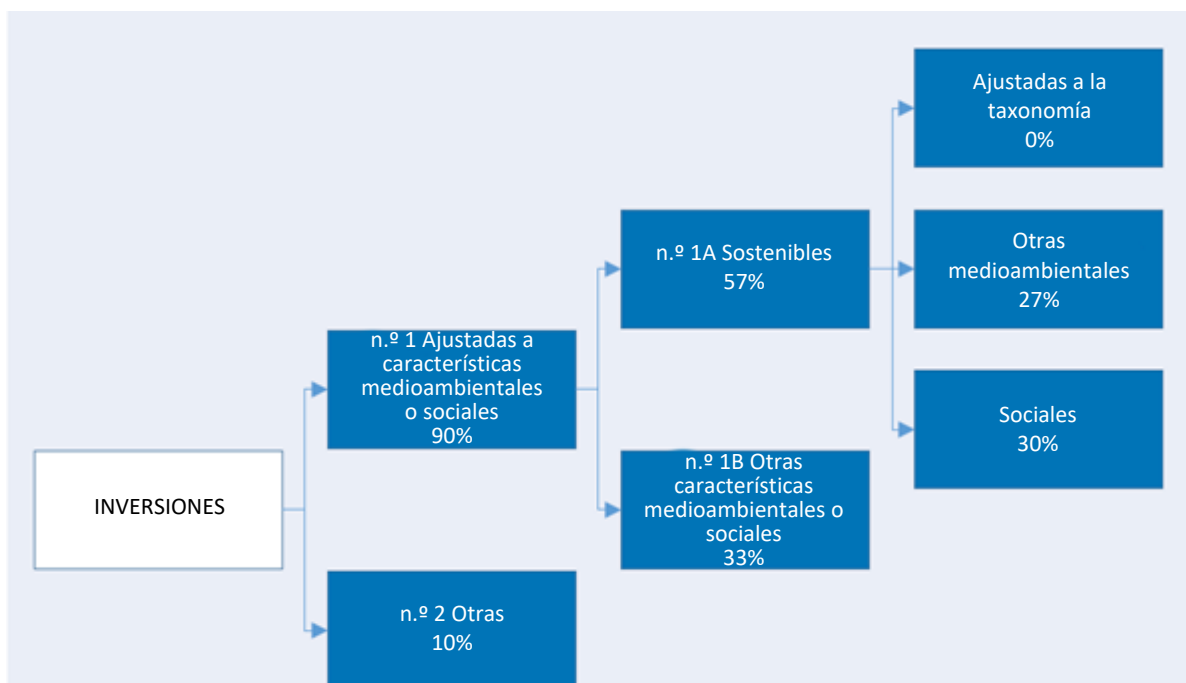
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 57% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,61
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,42
Tecnología de la información	Software y servicios	2,99
Finanzas	Bancos	12,35
Finanzas	Seguros	6,04
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,90

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Consumo discrecional	Ventas minoristas	7,51
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,65
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,34
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,44
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,44
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,43
Productos industriales	Bienes de capital	5,94
Materiales	Materiales	3,88
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,92
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,72
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,53
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,06
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	3,13
Energía	Energía	1,44
Efectivo	Efectivo	1,26

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

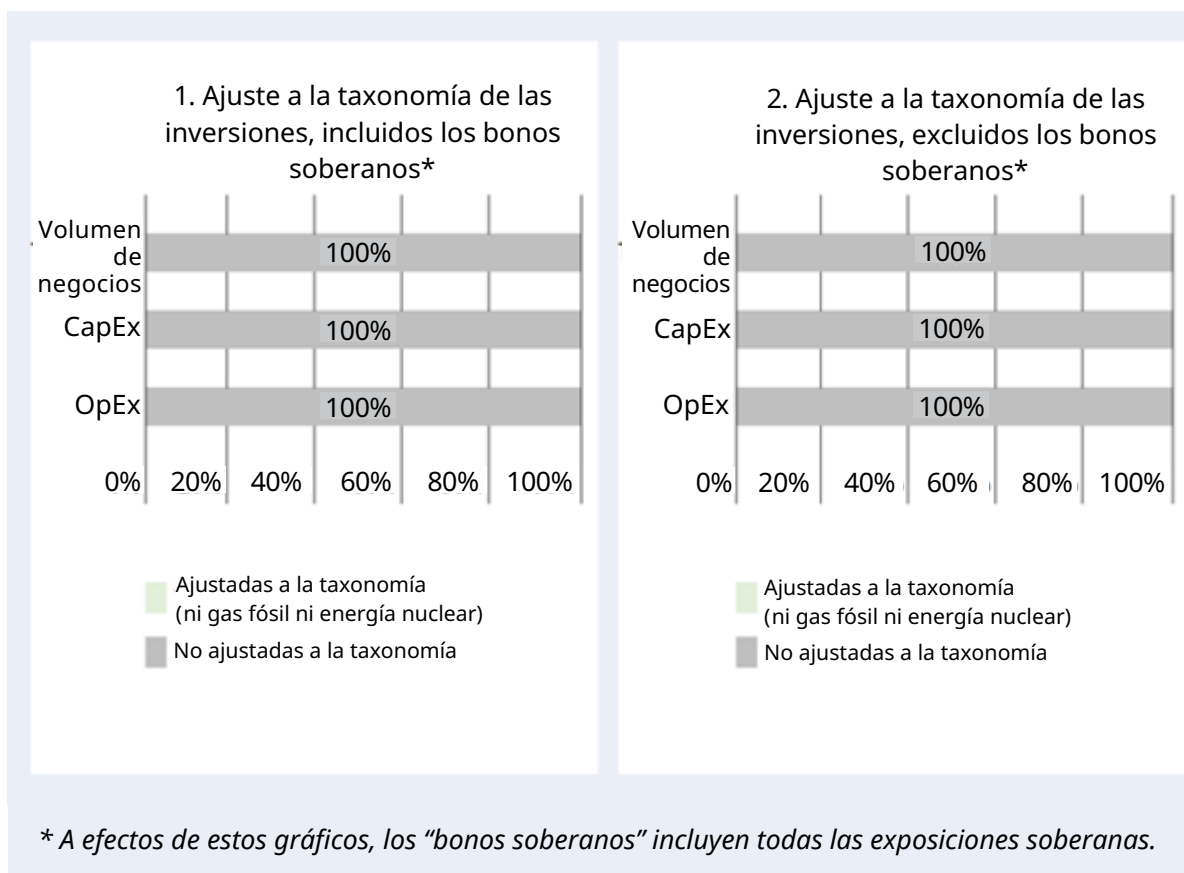
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Equity
Identificador de entidad jurídica: 3YYOQS43D8251JTKU860

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI European Monetary Union (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 56% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	5,24	Alemania
QIAGEN NV EUR0.01	Asistencia sanitaria	4,00	Estados Unidos
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE NON VOTING PREFERENCE NPV	Consumo discrecional	3,82	Alemania
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA EUR1.25	Finanzas	3,46	Francia
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	3,42	Suiza
MTU AERO ENGINES AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,42	Alemania
NESTE OY NPV	Energía	3,34	Finlandia
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV EUR0.01	Tecnología de la información	3,21	Países Bajos
AGEAS NPV (POST SPLIT)	Finanzas	3,05	Bélgica
DANONE SA EUR0.25	Bienes de consumo básico	3,00	Francia
BEIERSDORF AG	Bienes de consumo básico	2,92	Alemania
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finanzas	2,91	Irlanda
FORTUM OY EUR3.40	Servicios públicos	2,73	Finlandia
GEA GROUP AG NPV	Productos industriales	2,58	Alemania
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Productos industriales	2,49	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

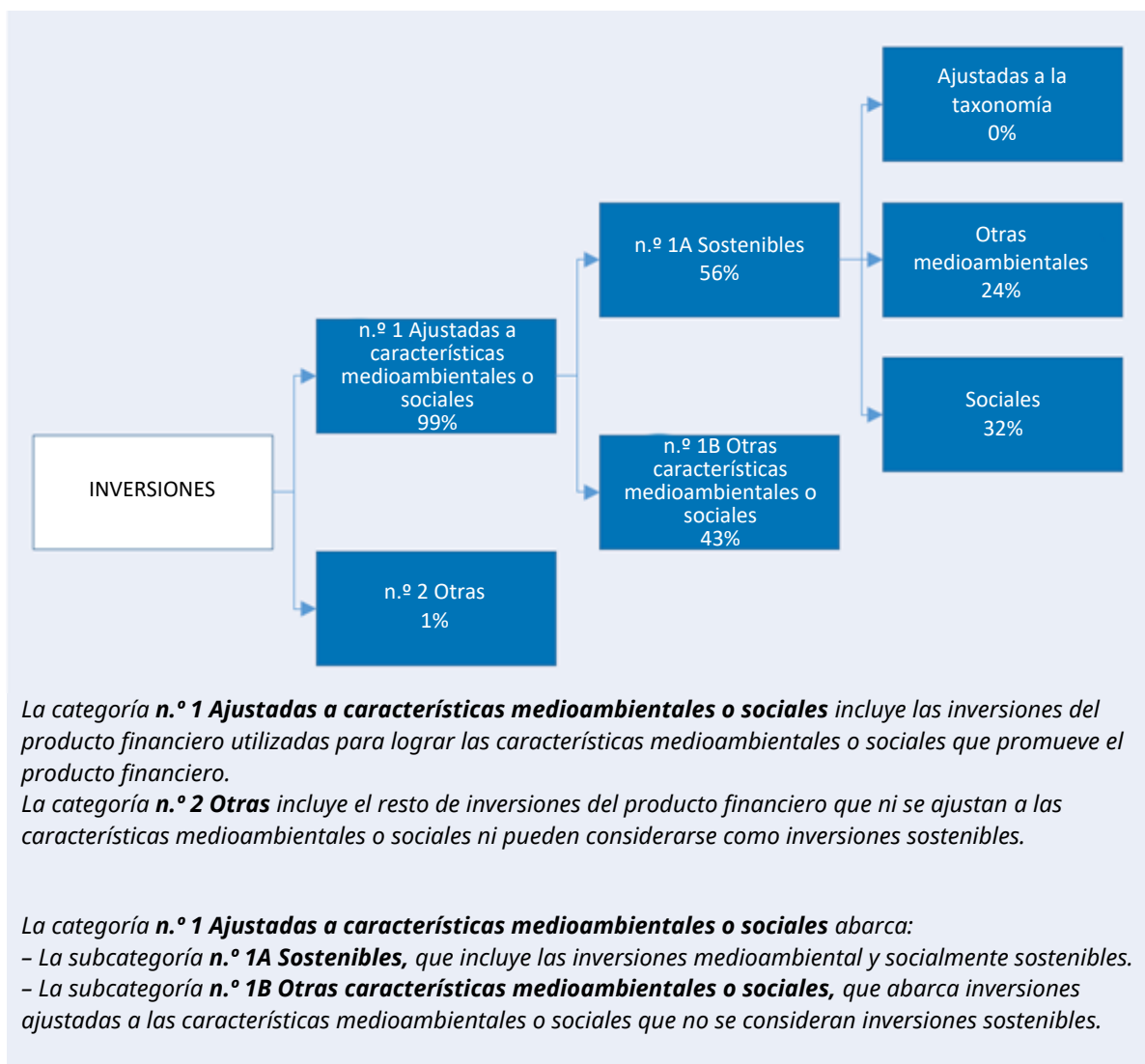
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 56% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	16,27
Finanzas	Bancos	11,22
Finanzas	Seguros	3,83
Finanzas	Servicios financieros diversificados	0,11
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,18
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,13
Materiales	Materiales	10,16
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,28
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,92
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,22
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,04
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,82
Consumo discrecional	Ventas minoristas	0,42
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,37
Tecnología de la información	Software y servicios	3,51
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,33
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,90
Energía	Energía	5,09
Servicios públicos	Servicios públicos	4,41
Efectivo	Efectivo	1,02
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,77

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

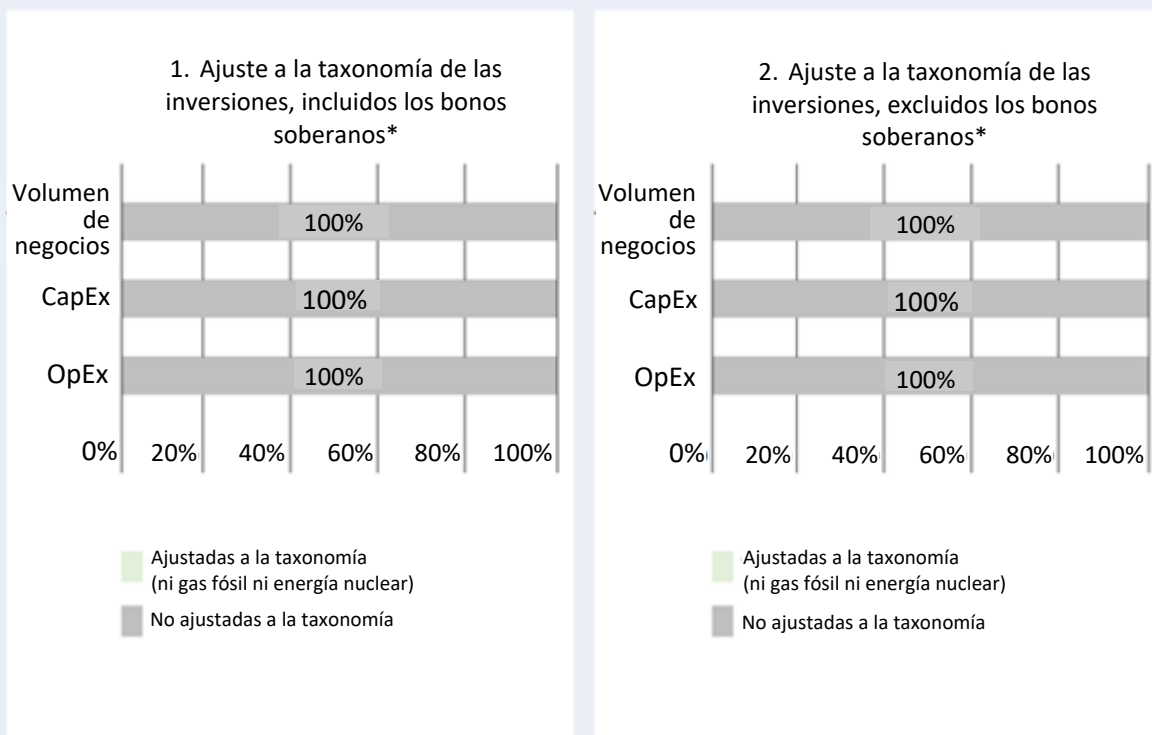
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 32% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Large Cap

Identificador de entidad jurídica: FZFDHYAVG90JPXU00773

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo

- i) una exposición al carbono inferior a la del índice MSCI Europe (Net TR), y
- ii) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

Esto significa que:

- (a) la exposición media ponderada del Fondo a las emisiones de carbono durante el periodo de referencia fue inferior a la exposición media ponderada al carbono del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de trimestre; y
- (b) la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La exposición a las emisiones de carbono representa las emisiones de la cartera en relación con el valor de mercado de la misma. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de euros de inversión y se muestra como toneladas de CO₂e/M€ de inversión. Esto se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor puede utilizar datos estimados.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La exposición media ponderada a las emisiones de carbono del Fondo para el periodo de referencia fue de 3,1 toneladas de CO₂e/M€ y la exposición media ponderada al carbono del valor de referencia para el periodo de referencia fue de 6,4 toneladas de CO₂e/M€.

Los resultados reflejan la exposición media al carbono en el periodo de referencia tanto de la cartera como del valor de referencia basándose en puntos de datos trimestrales. La fórmula integra el valor al final del trimestre de las inversiones/total de las inversiones (por ejemplo, la ponderación de los valores) multiplicado por las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 comunicadas o estimadas por el emisor. El cálculo tiene por objeto medir la exposición del Fondo y del valor de referencia a los mayores emisores de carbono dentro de la cartera y del valor de referencia, respectivamente.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener al menos una exposición al carbono inferior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a las emisiones de carbono, medidas sobre una media ponderada basada en participaciones trimestrales utilizando datos de un proveedor externo.

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -8,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 66% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	3,92	Estados Unidos
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	3,43	Francia
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,35	Reino Unido
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,23	Alemania
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	3,16	Reino Unido
NESTE OY NPV	Energía	3,10	Finlandia
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,89	Alemania
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,85	Alemania
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	2,74	Francia
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finanzas	2,72	Irlanda
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finanzas	2,45	Reino Unido
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,39	Reino Unido
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Materiales	2,37	Sudáfrica
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Servicios de comunicación	2,33	Reino Unido
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	2,31	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

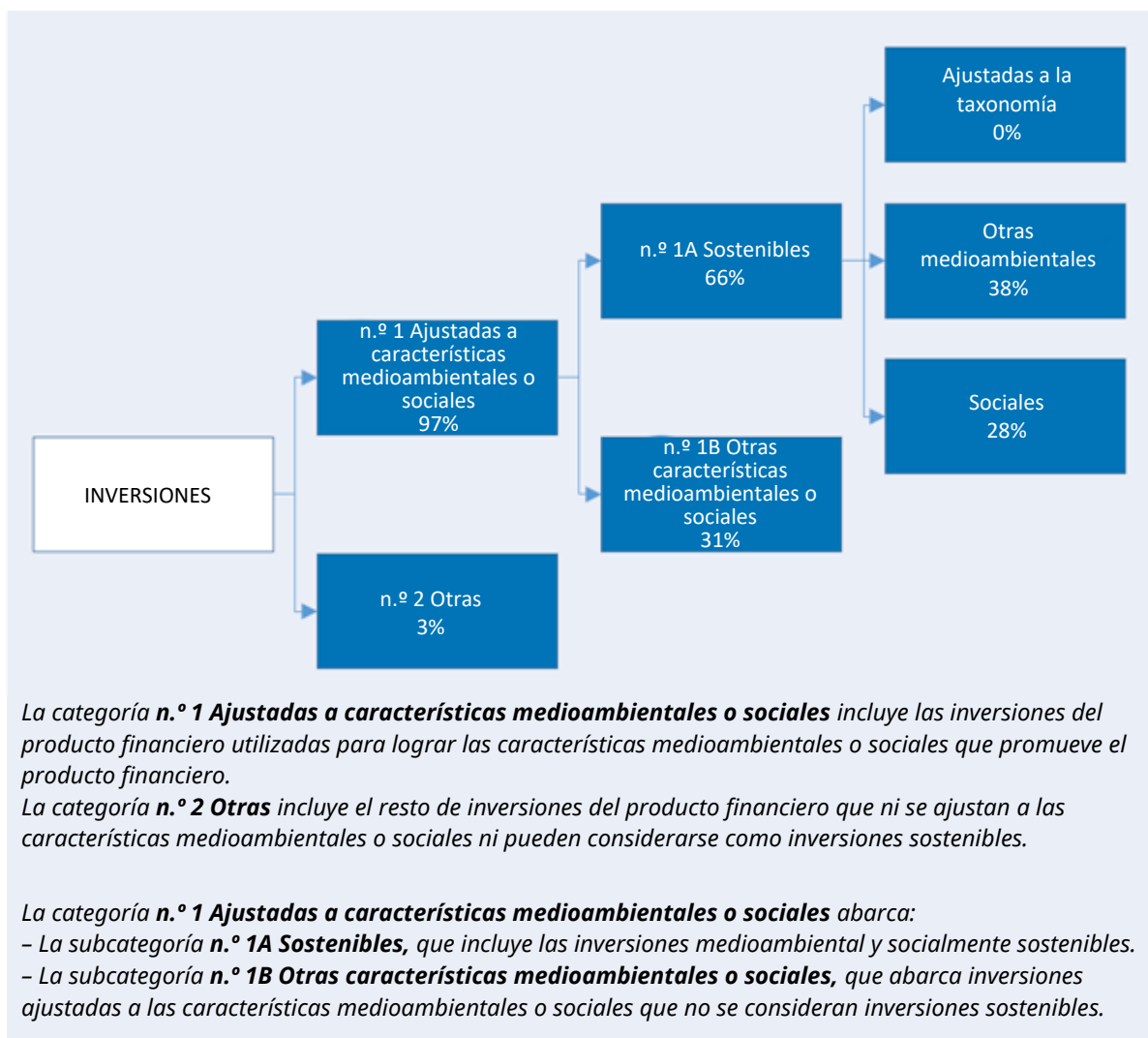
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 66% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	10,82
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,82
Finanzas	Seguros	2,65
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	12,73
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,33
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,41
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	5,22
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,74
Tecnología de la información	Software y servicios	9,75
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,19
Productos industriales	Bienes de capital	8,67
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,39
Productos industriales	Transporte	0,74
Materiales	Materiales	8,41
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,47
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,22
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,98
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,82
Consumo discrecional	Ventas minoristas	0,48
Servicios públicos	Servicios públicos	3,65
Energía	Energía	3,10
Efectivo	Efectivo	2,15
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	1,28

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

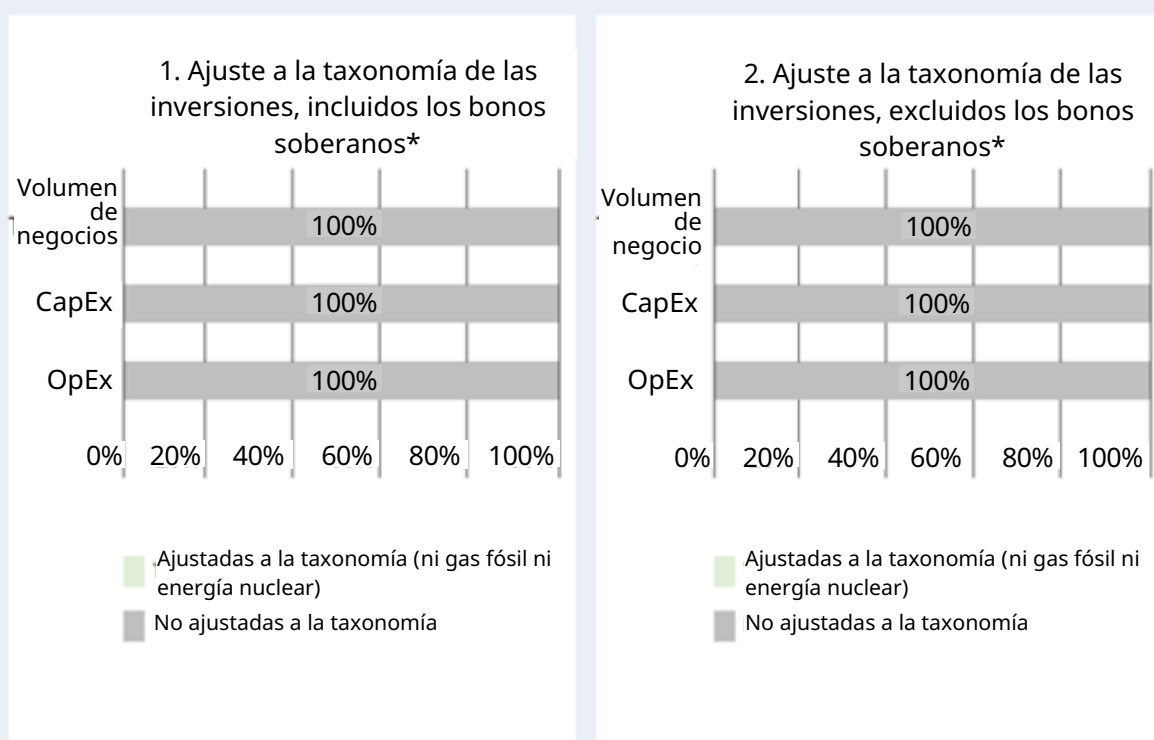
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad y la exposición al carbono del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Equity
Identificador de entidad jurídica: W98SM5I2EG2S17ELT606

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 47% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,07	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	3,94	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,40	Estados Unidos
SHELL PLC	Energía	1,90	Países Bajos
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	1,77	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,73	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	1,63	Estados Unidos
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	1,63	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	1,62	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,59	Taiwán
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	1,50	Países Bajos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,49	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanzas	1,45	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	1,42	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	1,40	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

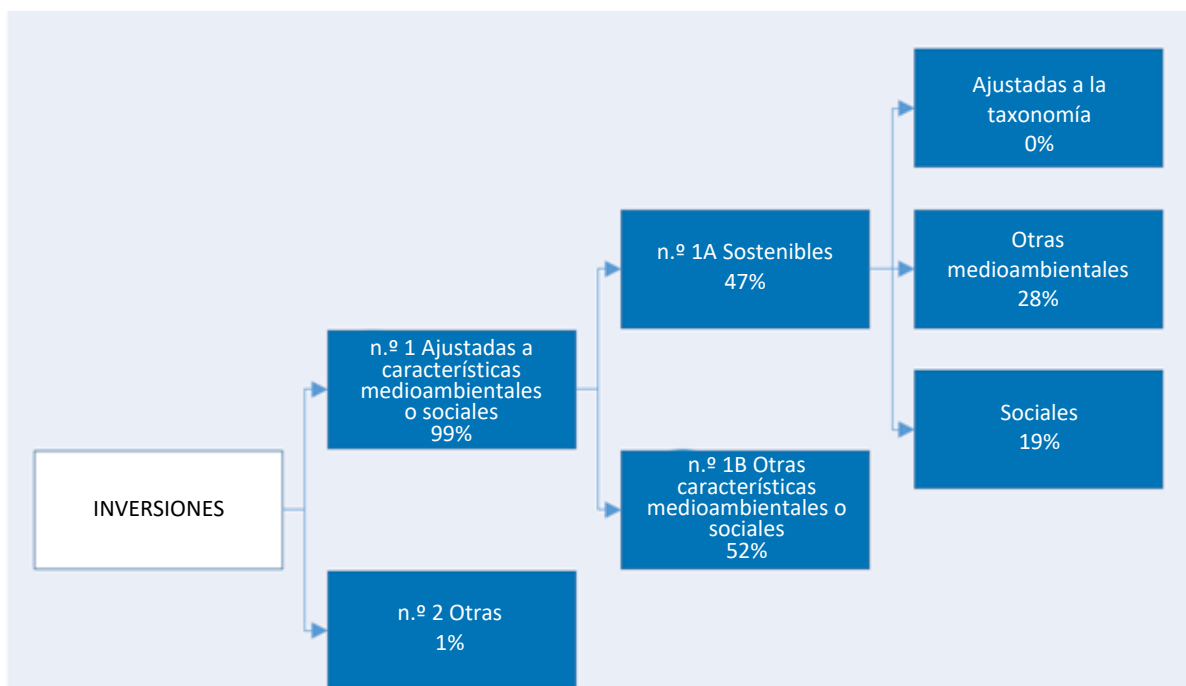
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 47% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	8,88
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,52
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,90
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,98
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,60
Finanzas	Bancos	8,45
Finanzas	Servicios financieros diversificados	4,59
Finanzas	Seguros	1,36
Consumo discrecional	Ventas minoristas	5,65
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,39
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,04
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,88
Productos industriales	Bienes de capital	9,48
Productos industriales	Transporte	1,49
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,61
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,50
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,81
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,94
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,87
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	1,12
Energía	Energía	6,25
Materiales	Materiales	3,24
Servicios públicos	Servicios públicos	1,79
Efectivo	Efectivo	1,13
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,53

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

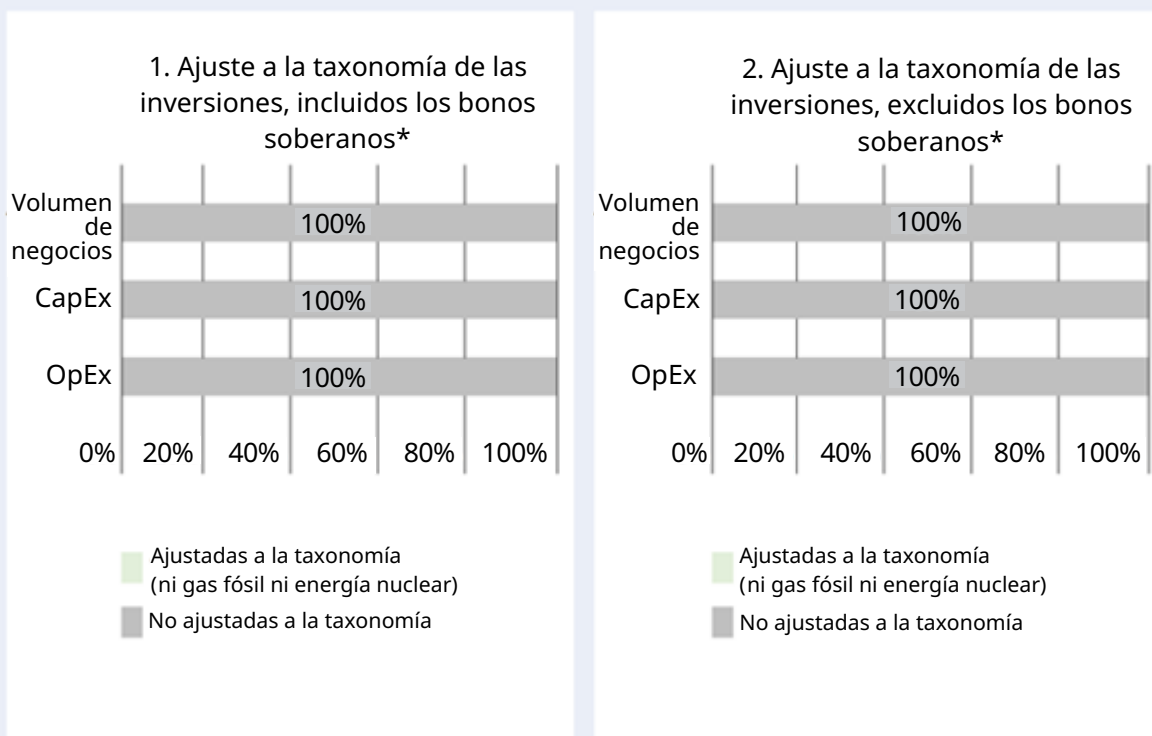
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 19% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Italian Equity
Identificador de entidad jurídica: KZ4CKIFING0D2JM68769

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice FTSE Italia All-Share (TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanzas	8,95	Italia
STELLANTIS NV EUR0.01	Consumo discrecional	6,89	Estados Unidos
UNICREDIT SPA NPV	Finanzas	6,79	Italia
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Tecnología de la información	6,42	Singapur
ENEL EUR1	Servicios públicos	4,92	Italia
TENARIS SA USD1 (ITALIAN LISTING)	Energía	4,60	Estados Unidos
MONCLER SPA NPV	Consumo discrecional	4,06	Italia
CNH INDUSTRIAL NV EUR0.01 (ITALIAN LISTING)	Productos industriales	3,96	Reino Unido
INTERPUMP GROUP SPA EUR0.52	Productos industriales	3,54	Italia
PIOVANI SPA	Productos industriales	3,39	Italia
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Finanzas	3,31	Italia
TINEXTA	Productos industriales	2,99	Italia
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	2,88	Italia
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA NPV	Servicios de comunicación	2,81	Italia
LU-VE SPA	Productos industriales	2,76	Italia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

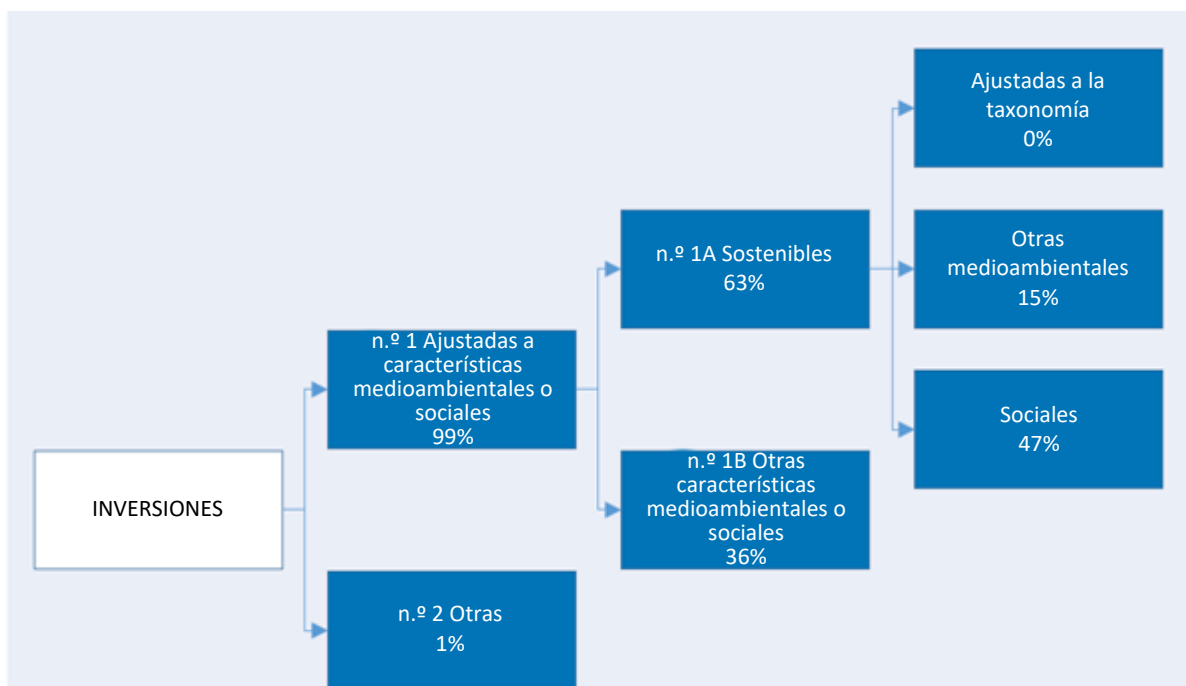
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 15% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 47% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	22,51
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,99
Finanzas	Bancos	19,67
Finanzas	Servicios financieros diversificados	3,31
Finanzas	Seguros	1,12
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	9,36
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,40
Servicios públicos	Servicios públicos	8,94
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,42
Tecnología de la información	Software y servicios	1,60
Energía	Energía	6,39
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,81
Materiales	Materiales	2,71
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,99
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,33
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,74
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,52
Efectivo	Efectivo	1,18

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

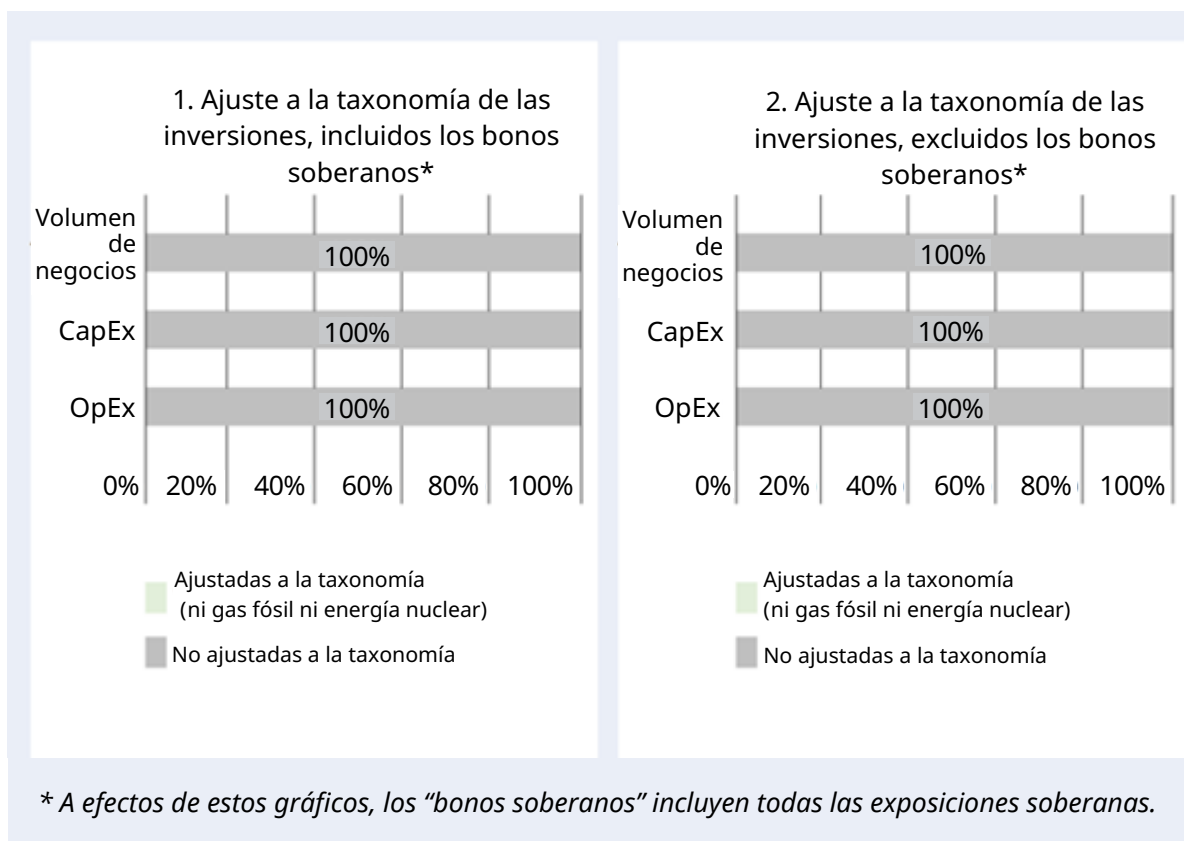
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 15% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 47% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Equity
Identificador de entidad jurídica: CJRRIDG3Y95POYRD382

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanzas	4,76	Japón
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	4,74	Japón
SONY GROUP CORPORATION NPV	Consumo discrecional	3,97	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanzas	3,48	Japón
KDDI CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	3,05	Japón
ASTELLAS PHARMA INCORPORATED NPV	Asistencia sanitaria	2,77	Japón
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Sector inmobiliario	2,73	Japón
KEYENCE CORPORATION NPV	Tecnología de la información	2,64	Japón
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Productos industriales	2,63	Japón
ISUZU MOTORS LIMITED NPV	Consumo discrecional	2,43	Japón
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanzas	2,42	Japón
BRIDGESTONE CORPORATION NPV	Consumo discrecional	2,40	Japón
ORIX CORPORATION NPV	Finanzas	2,35	Japón
MatsukiyoCocokara & Co NPV	Bienes de consumo básico	2,27	Japón
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Productos industriales	2,18	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

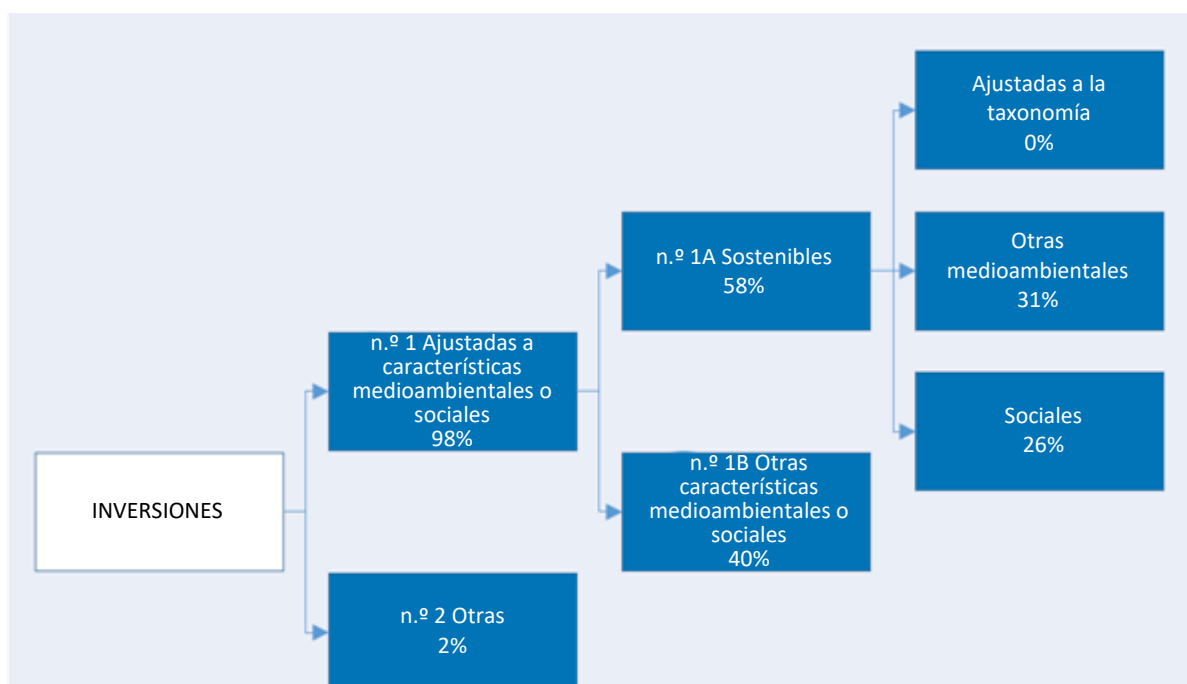
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	11,26
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,03
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,87
Productos industriales	Bienes de capital	13,72
Productos industriales	Transporte	2,53
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,77
Finanzas	Seguros	5,90
Finanzas	Bancos	4,76
Finanzas	Servicios financieros diversificados	4,76
Tecnología de la información	Software y servicios	6,15
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,65
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,21

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	9,68
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,19
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,38
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,64
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,27
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,18
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,08
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	3,37
Materiales	Materiales	3,36
Efectivo	Efectivo	1,14
Efectivo	Margen de efectivo	0,09

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

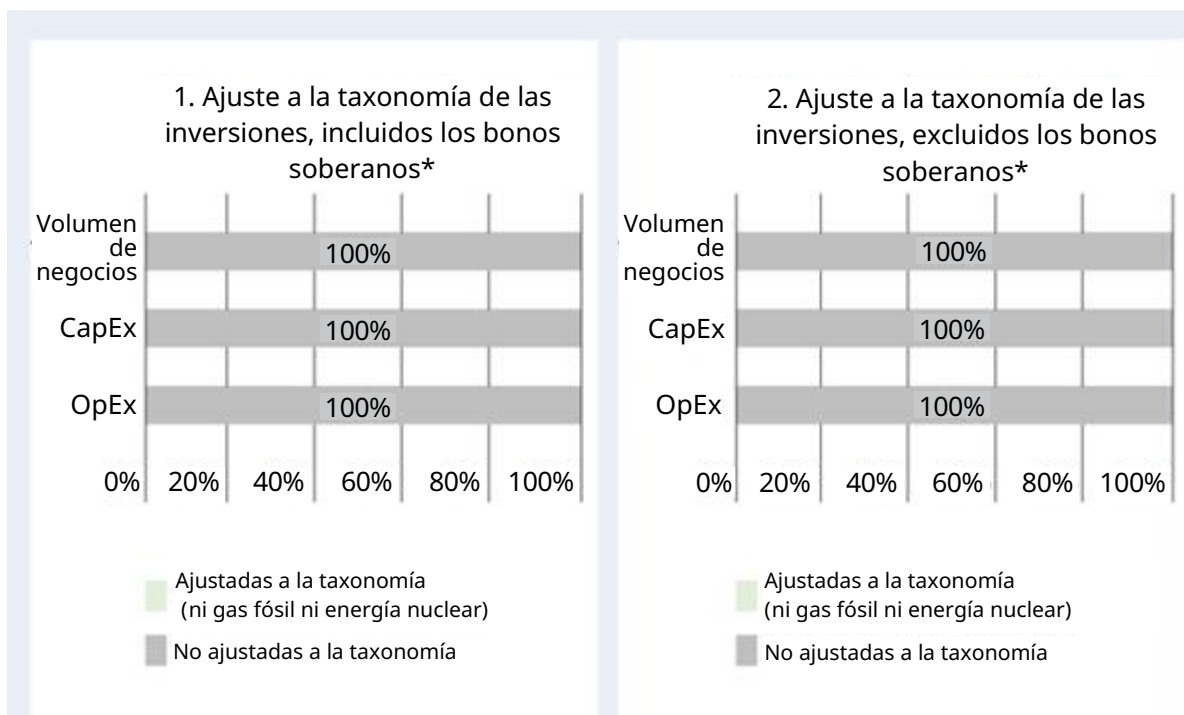
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 26% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Swiss Equity

Identificador de entidad jurídica: K0IBGMFXVN7F42QXE203

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Swiss Leaders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	9,84	Estados Unidos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	9,77	Suiza
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	9,77	Estados Unidos
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	5,04	Suiza
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanzas	5,00	Suiza
GIVAUDAN SA CHF10	Materiales	3,05	Suiza
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanzas	2,80	Suiza
LOGITECH INTERNATIONAL SA CHF0.25 (REGISTERED)	Tecnología de la información	2,61	Suiza
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Finanzas	2,60	Suiza
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Finanzas	2,31	Suiza
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanzas	2,17	Suiza
SIG COMBIBLOC GROUP	Materiales	2,09	Suiza
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,03	Suiza
ORIOR AG CHF4	Bienes de consumo básico	1,91	Suiza
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Productos industriales	1,78	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

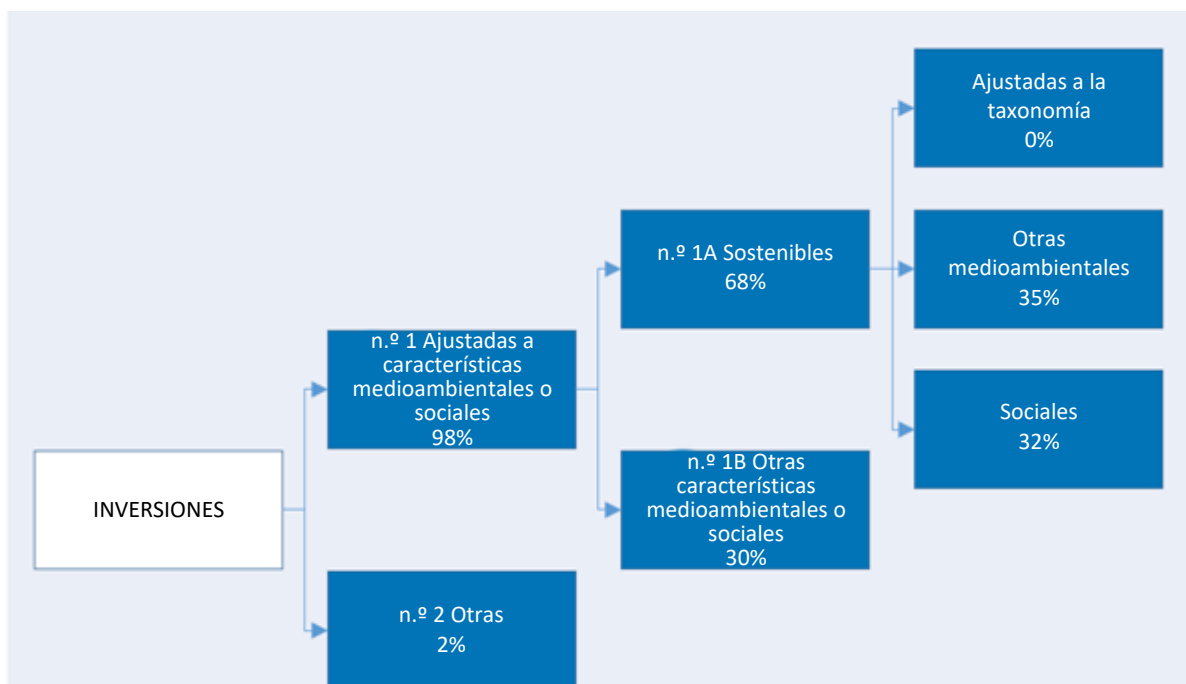
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El Fondo invirtió el 68% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	23,97
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,84
Finanzas	Seguros	10,18
Finanzas	Servicios financieros diversificados	8,84
Finanzas	Bancos	0,76
Productos industriales	Bienes de capital	14,95
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,47
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	13,04
Materiales	Materiales	6,65
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,42
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,19
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,71
Efectivo	Efectivo	3,41
Servicios públicos	Servicios públicos	1,57

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

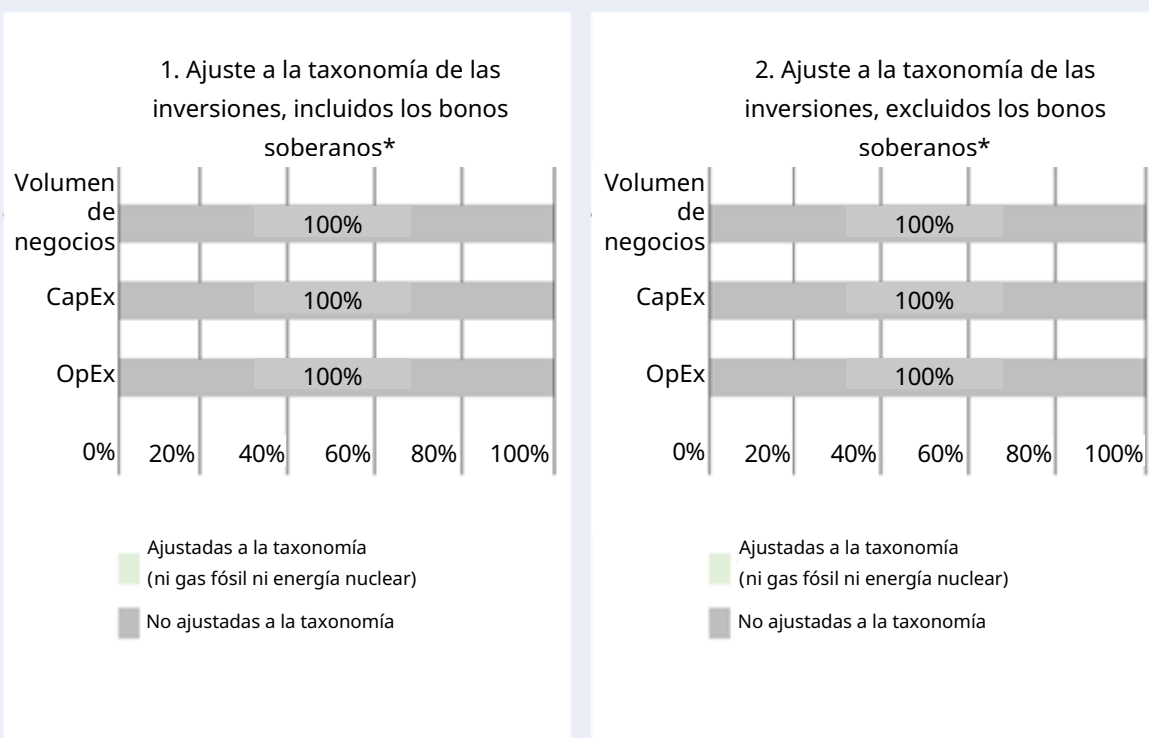
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 32% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF UK Equity
Identificador de entidad jurídica: O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -25,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice FTSE All Share Total Return en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	8,42	Reino Unido
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	7,08	Reino Unido
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Asistencia sanitaria	5,42	Reino Unido
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Consumo discrecional	5,10	Reino Unido
SAGE GROUP PLC (THE) ORDINARY 1.051948P	Tecnología de la información	4,89	Reino Unido
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Servicios de comunicación	4,84	Reino Unido
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Sector inmobiliario	4,39	Reino Unido
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finanzas	4,19	Hong Kong
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Bienes de consumo básico	4,14	Irlanda
NEXT PLC ORDINARY 10P	Consumo discrecional	3,94	Reino Unido
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 20.85213	Consumo discrecional	3,80	Reino Unido
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Consumo discrecional	3,46	Australia
GSK GBP0.25	Asistencia sanitaria	3,38	Estados Unidos
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Consumo discrecional	3,38	Reino Unido
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Finanzas	3,02	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

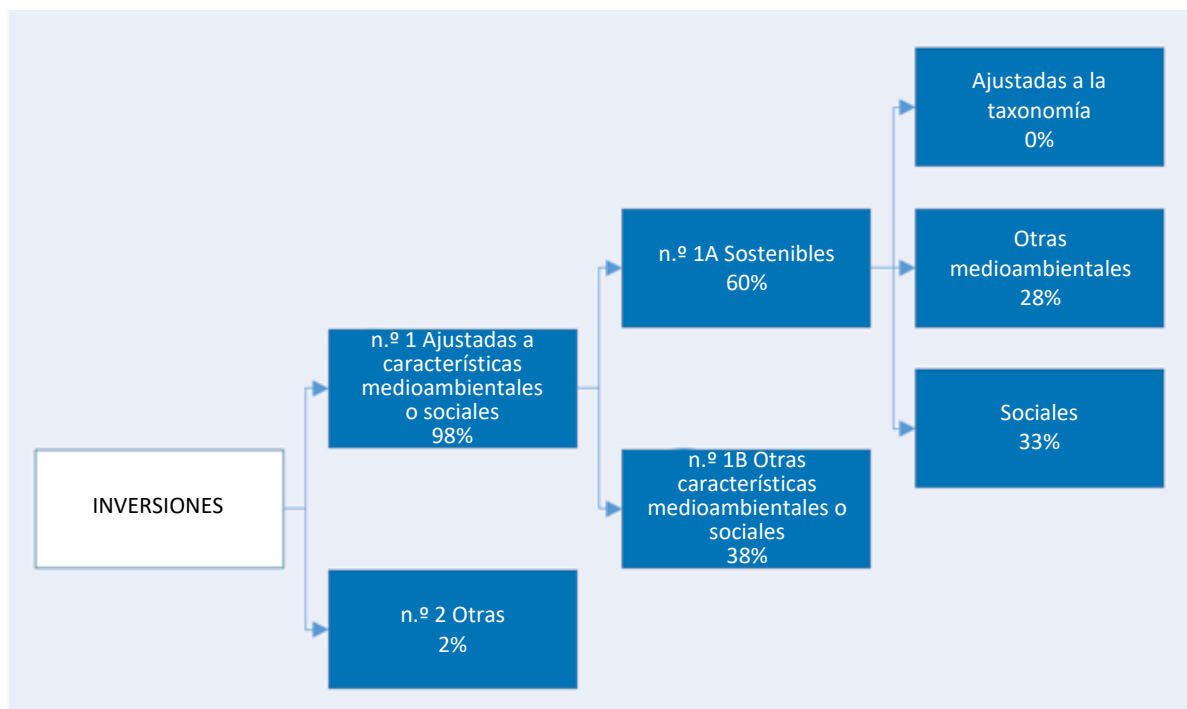
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del "impacto" neto que un emisor puede crear en términos de "costes" o "beneficios" sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	12,88
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,11
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,94
Finanzas	Seguros	7,08
Finanzas	Servicios financieros diversificados	6,92
Finanzas	Bancos	2,03
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	8,42
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,14
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,84
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,42
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,80
Productos industriales	Bienes de capital	1,86
Tecnología de la información	Software y servicios	7,27
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,02
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,79
Materiales	Materiales	4,60
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	4,39
Efectivo	Efectivo	1,49

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

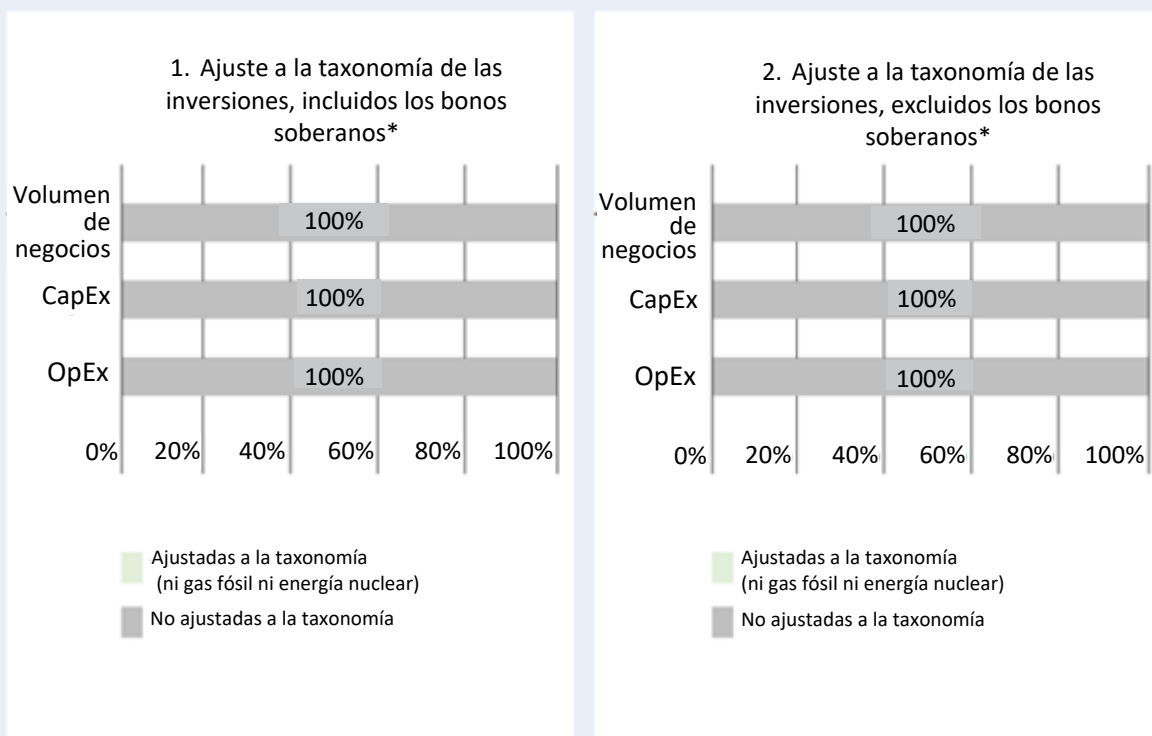
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 33% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Identificador de entidad jurídica: 5493008UI8R6FCP1MG15

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Inclusión financiera

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados

- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 50% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,29	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	4,63	Corea del Sur
BHP GROUP LIMITED NPV	Materiales	3,78	Australia
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Finanzas	3,06	China
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servicios de comunicación	2,95	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finanzas	2,81	Singapur
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED NPV	Finanzas	2,79	Australia
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Servicios de comunicación	2,73	Australia
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	2,70	Corea del Sur
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,69	Taiwán
HKT TRUST AND HKT LIMITED HKD0.0005 (STAPLED)	Servicios de comunicación	2,51	Hong Kong
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED SGD1	Finanzas	2,39	Singapur
LINK REIT NPV	Sector inmobiliario	2,34	Hong Kong
HANG LUNG PROPERTIES LIMITED HKD1	Sector inmobiliario	2,09	Hong Kong
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finanzas	2,07	Indonesia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

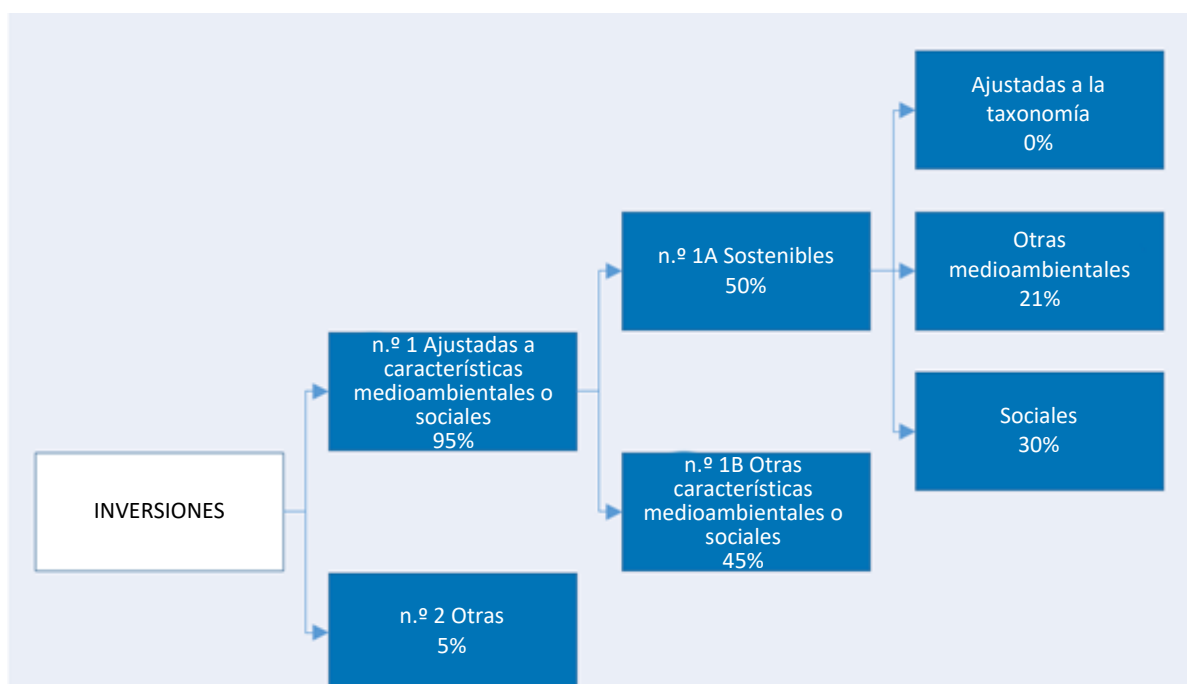
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	20,61
Finanzas	Seguros	5,07
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,83
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	12,93
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,34
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	13,96
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	10,73
Materiales	Materiales	8,72
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,63
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,14
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	1,25

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Efectivo	Efectivo	2,59
Productos industriales	Bienes de capital	1,61
Energía	Energía	1,59

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición**

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

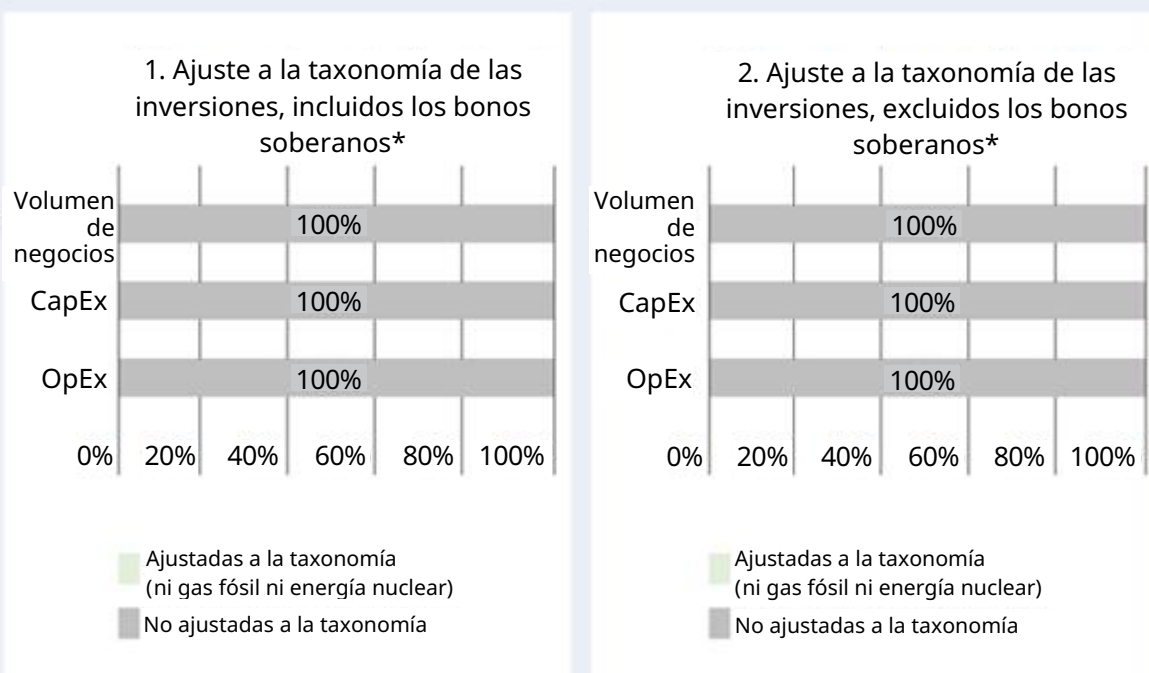
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 21% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta "¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?". A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Equity Yield

Identificador de entidad jurídica: HW8T20METRZQAOYP1066

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -10,0%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,27	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	6,95	Corea del Sur
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Servicios públicos	2,92	China
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanzas	2,89	Singapur
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,69	Estados Unidos
ADVANTECH COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,52	Taiwán
LENOVO GROUP LIMITED HKD0.025	Tecnología de la información	2,45	China
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Tecnología de la información	2,41	Singapur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,40	Taiwán
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	2,31	India
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	2,28	India
SPARK NEW ZEALAND LIMITED NPV (NEW ZEALAND LISTING)	Servicios de comunicación	2,13	Nueva Zelanda
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Sector inmobiliario	2,12	Hong Kong
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	2,09	China
NOVATEK MICROELECTRONICS CORPORATION LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,07	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

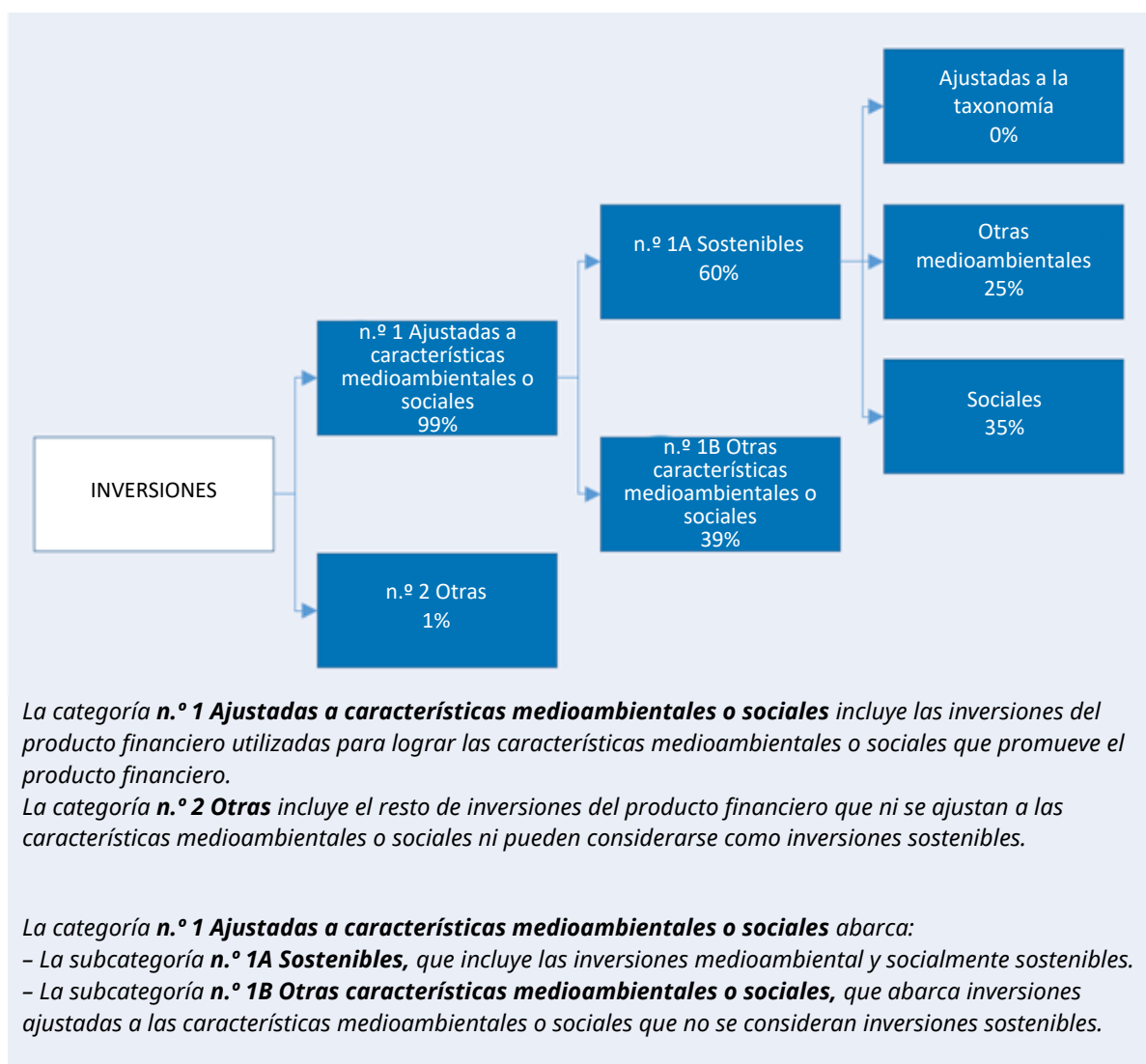
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 25% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	16,52
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	14,38
Tecnología de la información	Software y servicios	3,07
Finanzas	Bancos	12,38
Finanzas	Seguros	4,38
Finanzas	Servicios financieros diversificados	4,27
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,37
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,89
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5,29
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,50

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,61
Materiales	Materiales	7,86
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	5,99
Servicios públicos	Servicios públicos	3,98
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,69
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,29
Productos industriales	Bienes de capital	2,55
Productos industriales	Transporte	0,68
Efectivo	Efectivo	2,19
Energía	Energía	0,11

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

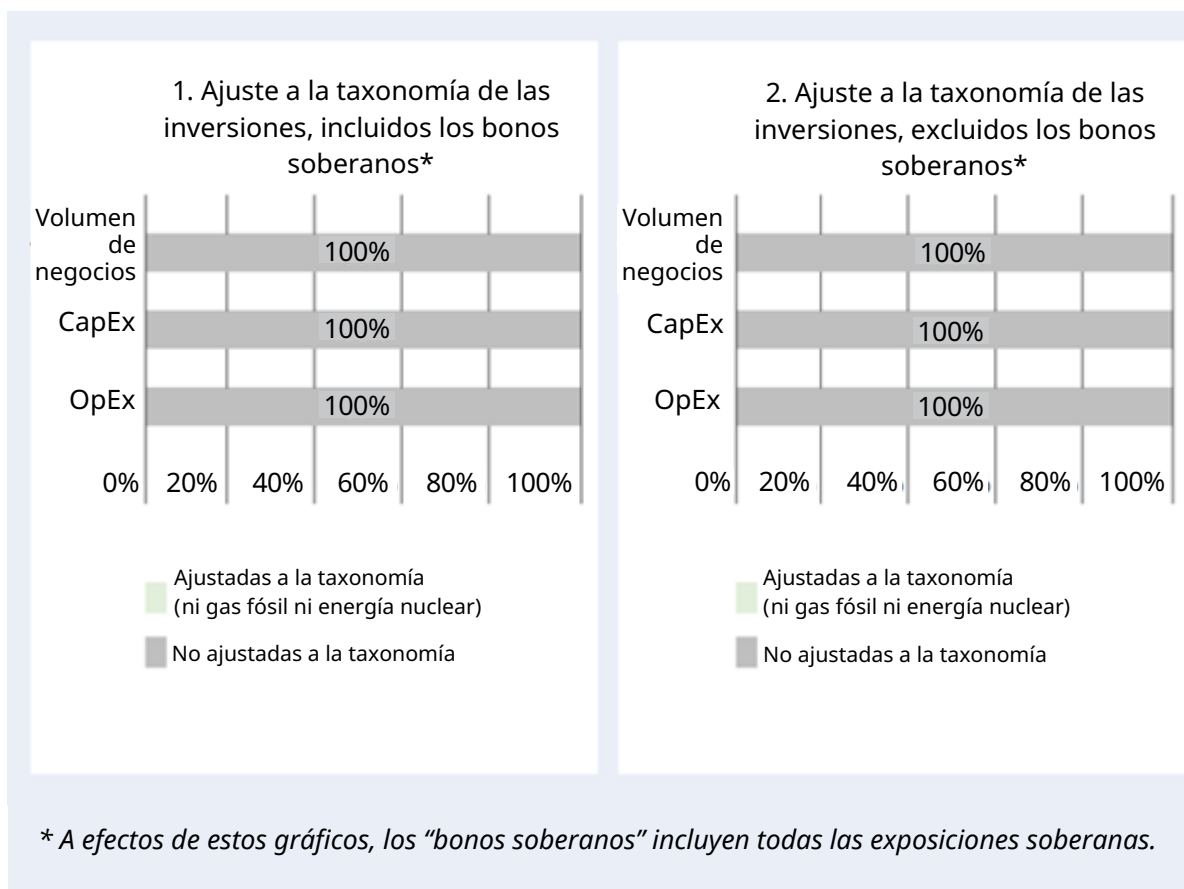
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 25% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: I42YR6PXBTSHDUSQQX75

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina
- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Tecnología de la información	2,58	Singapur
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	2,57	Taiwán
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Consumo discrecional	2,54	Filipinas
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,36	Taiwán
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Productos industriales	2,32	Taiwán
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Tecnología de la información	2,19	Corea del Sur
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Sector inmobiliario	2,12	India
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,09	India
KING SLIDE WORKS COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,04	Taiwán
S-1 CORPORATION KRW500	Productos industriales	1,99	Corea del Sur
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Sector inmobiliario	1,98	Hong Kong
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP HKD0.01	Consumo discrecional	1,97	Hong Kong
PARKSYSTEMS CORP KRW500	Tecnología de la información	1,94	Corea del Sur
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG THB1.000000	Finanzas	1,88	Tailandia
GATEWAY DISTRI PARKS LTD INR 10	Productos industriales	1,86	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

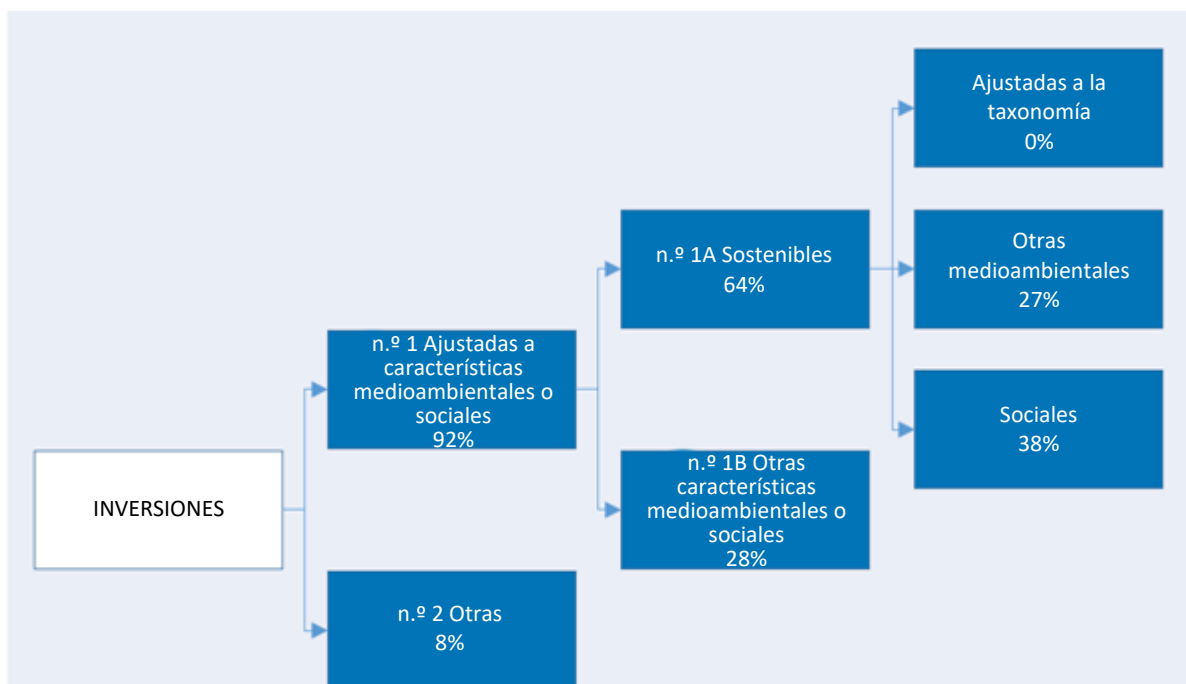
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 64% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	11,31
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,86
Tecnología de la información	Software y servicios	3,47
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	11,15
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,57
Consumo discrecional	Ventas minoristas	2,54
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,19
Productos industriales	Bienes de capital	11,08
Productos industriales	Transporte	4,52
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,31
Finanzas	Servicios financieros diversificados	6,22
Finanzas	Bancos	2,89

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	8,56
Materiales	Materiales	5,03
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,39
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,33
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,03
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,71
Efectivo	Efectivo	3,50
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,89
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,97
Servicios públicos	Servicios públicos	1,47

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

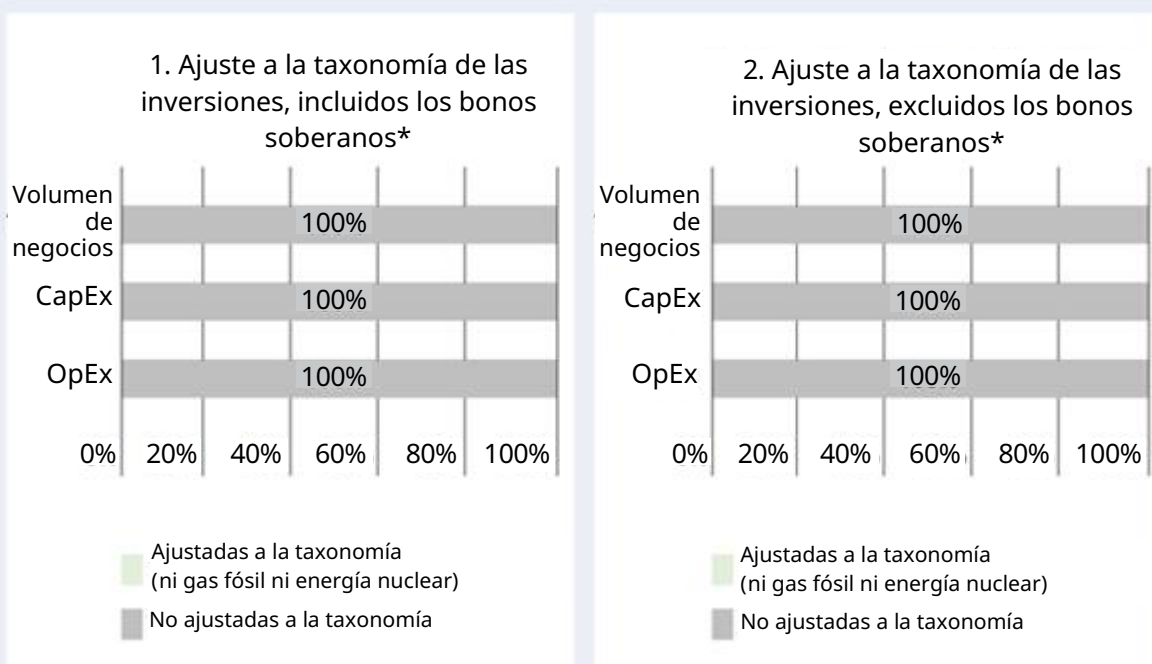
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Total Return

Identificador de entidad jurídica: A3HSL7JNL11S4BK1H669

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad
- Donaciones
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

3. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,80	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	6,78	Corea del Sur
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanzas	3,42	Singapur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	3,40	China
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Productos industriales	3,02	Hong Kong
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	2,72	Hong Kong
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,39	Taiwán
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	2,38	India
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	2,31	India
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,24	Estados Unidos
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finanzas	1,95	Indonesia
MEDIBANK PRIVATE LIMITED NPV	Finanzas	1,93	Australia
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Tecnología de la información	1,92	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	1,86	Estados Unidos
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Finanzas	1,85	Singapur

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (AboR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

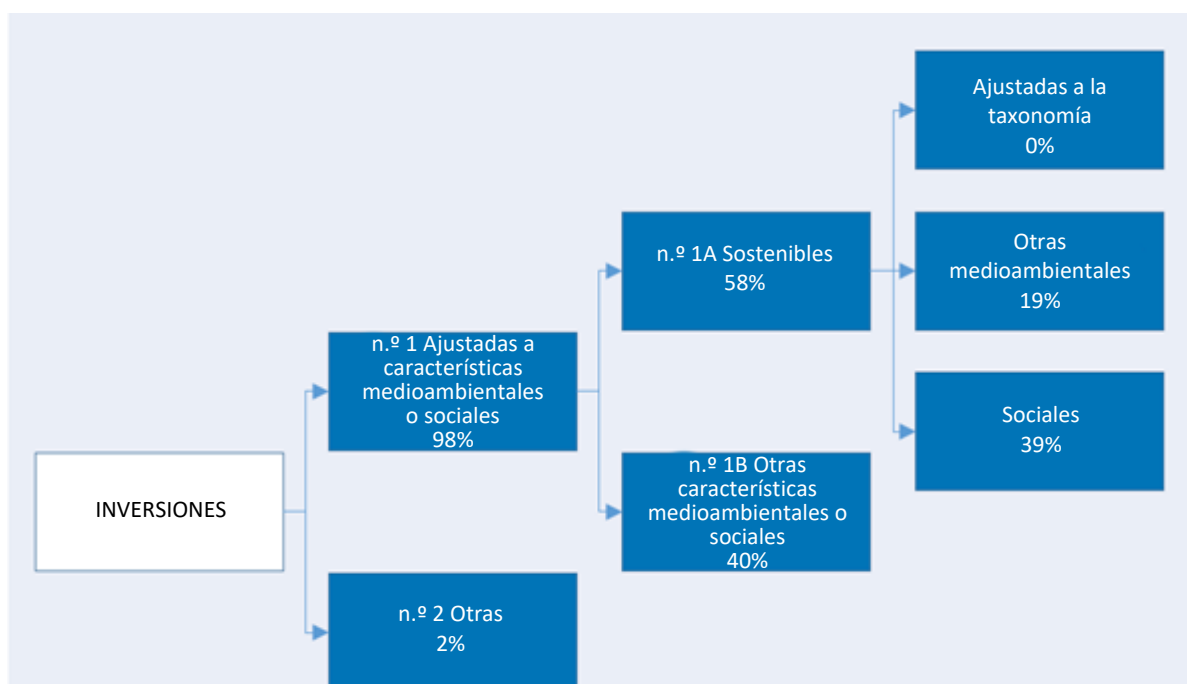
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 19% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 39% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	16,04
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	13,42
Tecnología de la información	Software y servicios	6,42
Finanzas	Bancos	9,02
Finanzas	Seguros	4,92
Finanzas	Servicios financieros diversificados	4,14
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,87
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,26
Consumo discrecional	Ventas minoristas	0,87
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,15
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,97

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,68
Materiales	Materiales	7,30
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,81
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,24
Productos industriales	Bienes de capital	3,27
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,01
Productos industriales	Transporte	0,84
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	2,87
Efectivo	Efectivo	1,44
Efectivo	Margen de efectivo	0,12
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,15
Derivados	Derivados de renta variable	0,11
Energía	Energía	0,11

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

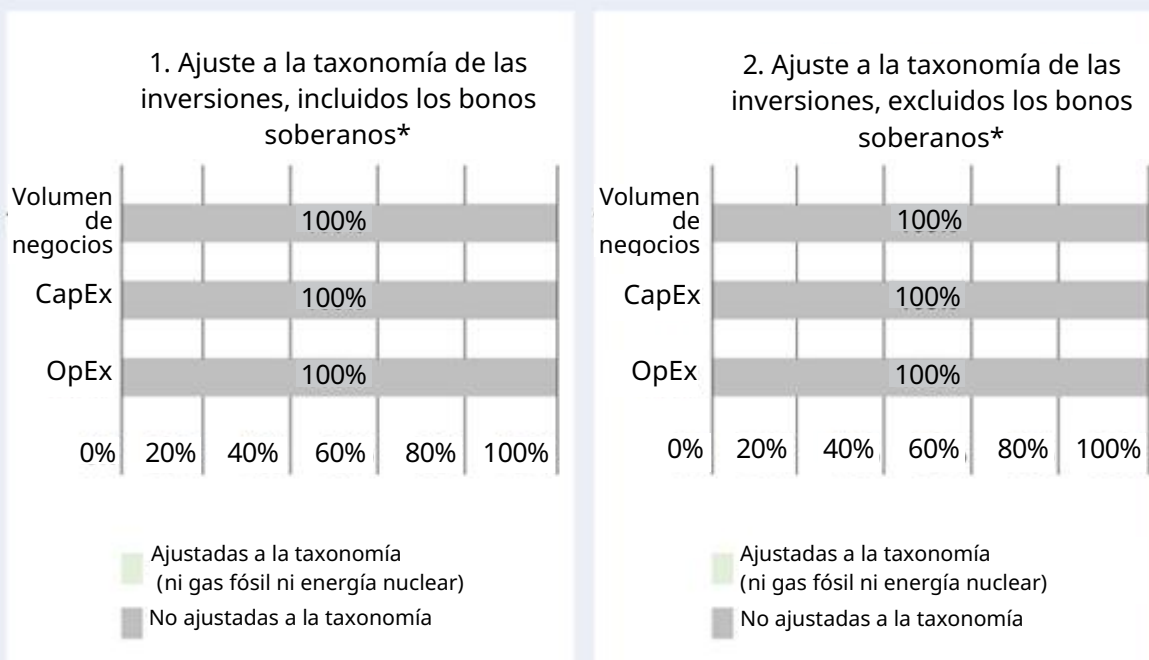
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 19% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 39% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)

Identificador de entidad jurídica: LM0QRH514E4ICW7YYO70

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40 por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40 en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 69% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	9,13	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	5,39	China
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	4,68	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanzas	3,94	India
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Consumo discrecional	3,68	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	3,18	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	3,12	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (CADA UNO REPRESENTA 1 CUOTA DE PREFERENCIA)	Finanzas	2,96	Brasil
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,88	India
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Bienes de consumo básico	2,72	China
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	2,42	Hong Kong
YUM CHINA HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,40	China
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	2,39	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	2,21	China
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED H CNY1	Finanzas	2,18	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Debido a la situación geopolítica sin precedentes causada por la invasión rusa de Ucrania y la repercusión de las sanciones y las acciones de los Gobiernos y las distintas contrapartes del mercado sobre determinados emisores y activos rusos, las posiciones residuales del Fondo en activos rusos (los "Activos rusos") tienen un valor actual de cero. Estos Activos rusos representaban aproximadamente el 0,35% del valor liquidativo del Fondo a 3 de marzo de 2022, cuando el valor se redujo a cero. En caso de que estos activos vuelvan a tener valor, se restituirán al valor liquidativo del Fondo y la Gestora de inversiones los venderá teniendo en cuenta los intereses de los partícipes, con arreglo a la estrategia de inversión modificada del Fondo aplicable a partir del 18 de abril de 2023.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin

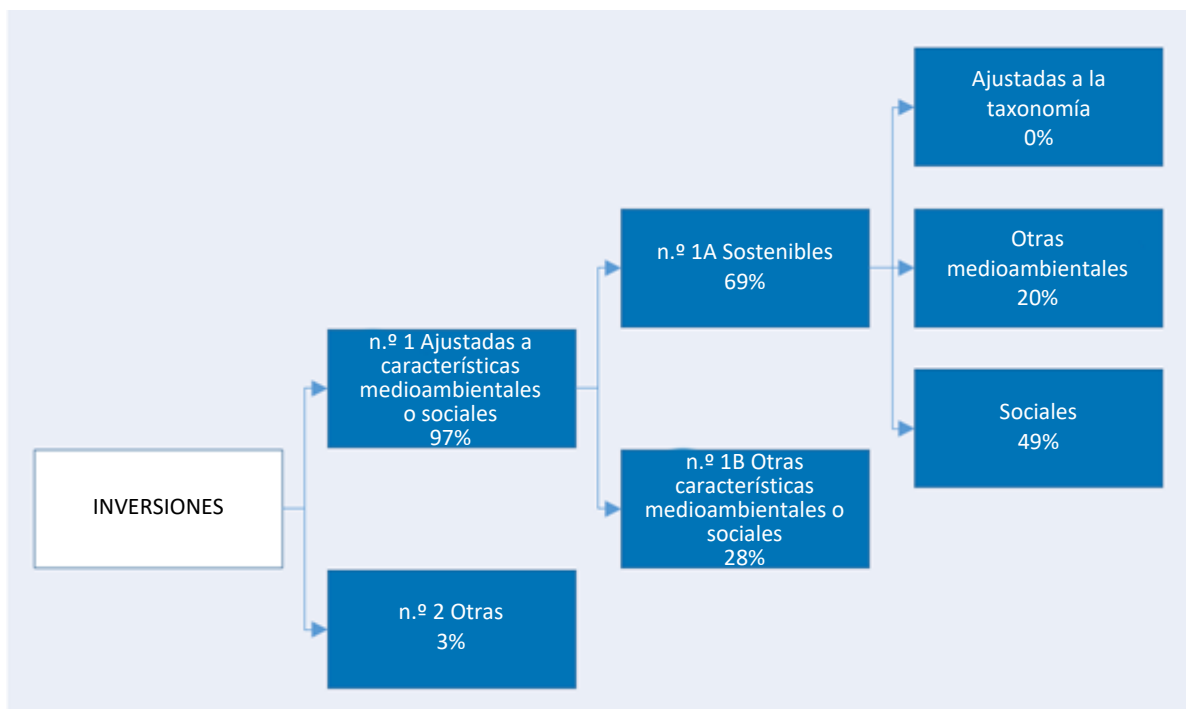
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 69% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 49% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Ventas minoristas	13,00
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,09
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,02
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,28
Finanzas	Bancos	11,19
Finanzas	Seguros	7,63
Finanzas	Servicios financieros diversificados	0,45
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	11,38
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,91
Productos industriales	Bienes de capital	5,56
Productos industriales	Transporte	1,89
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,68
Tecnología de la información	Software y servicios	5,28
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,18
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,32
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,69
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,18
Energía	Energía	4,72
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,72
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	1,61
Materiales	Materiales	3,37
Efectivo	Efectivo	3,17
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	3,06
Servicios públicos	Servicios públicos	1,61

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

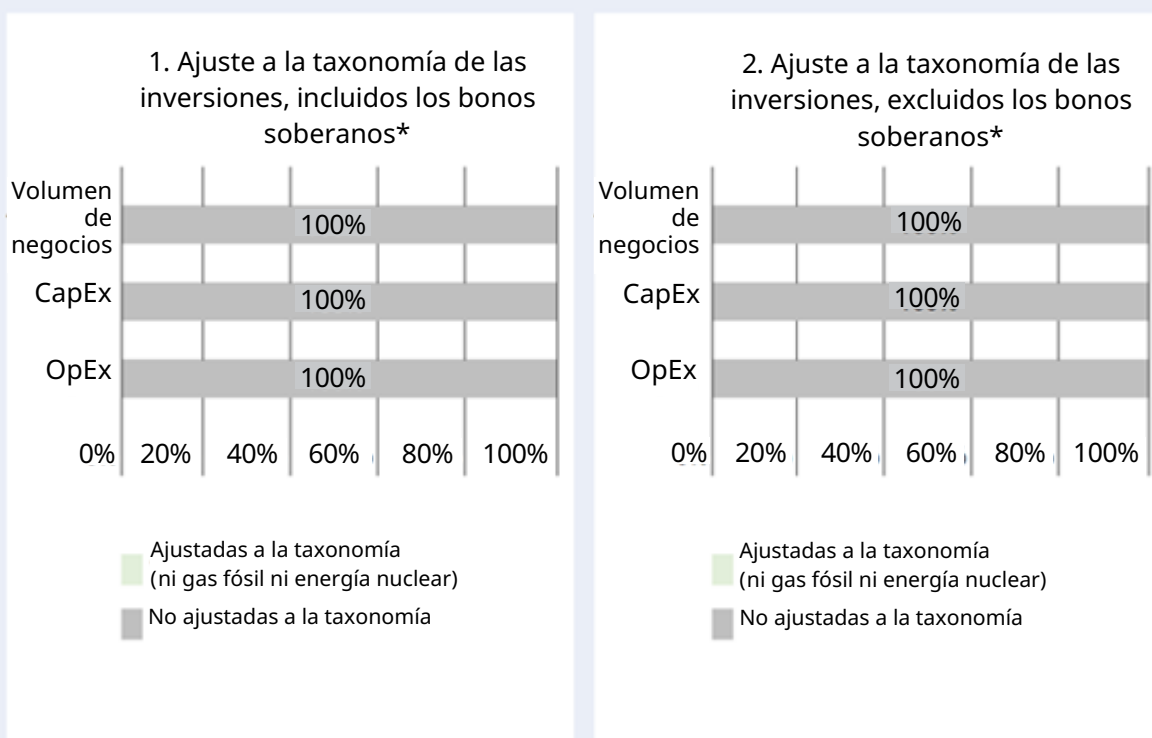
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 20% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 49% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Changing Lifestyles

Identificador de entidad jurídica: 5493000OPXVHAW8N3B55

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Donaciones

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI All Country World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DOLLAR GENERAL CORPORATION COMMON STOCK USD0.875	Consumo discrecional	4,07	Estados Unidos
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Consumo discrecional	3,50	Estados Unidos
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	3,35	Hong Kong
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	3,28	Estados Unidos
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consumo discrecional	3,25	Alemania
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,09	Reino Unido
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	2,98	Estados Unidos
LOWE'S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Consumo discrecional	2,95	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,94	Estados Unidos
COSTCO WHOLESALE CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	2,80	Estados Unidos
LULULEMON ATHLETICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,73	Estados Unidos
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Consumo discrecional	2,66	Reino Unido
RAIA DROGASIL SA NPV	Bienes de consumo básico	2,65	Brasil
MONCLER SPA NPV	Consumo discrecional	2,57	Italia
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	2,56	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

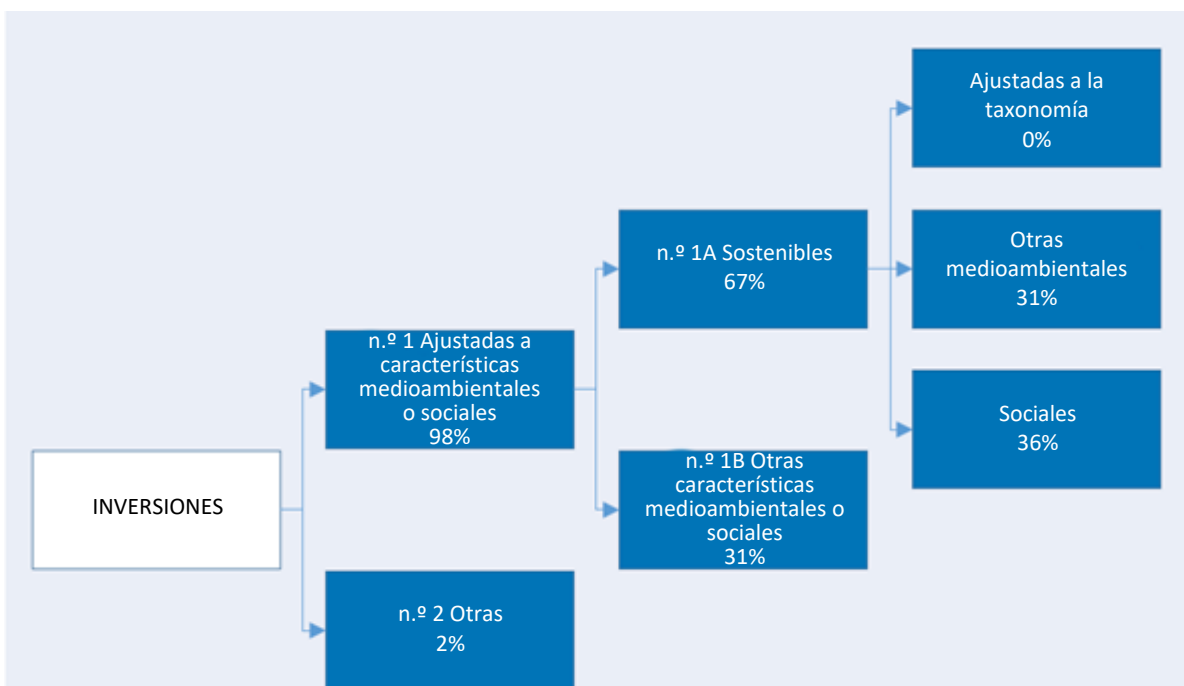
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La **categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Ventas minoristas	26,19
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	14,46
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	7,64
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,78
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	6,60
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,81
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,42
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,11
Productos industriales	Transporte	3,61
Productos industriales	Bienes de capital	1,87
Finanzas	Seguros	3,35
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,96
Tecnología de la información	Software y servicios	5,13
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,39
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,64
Efectivo	Efectivo	2,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

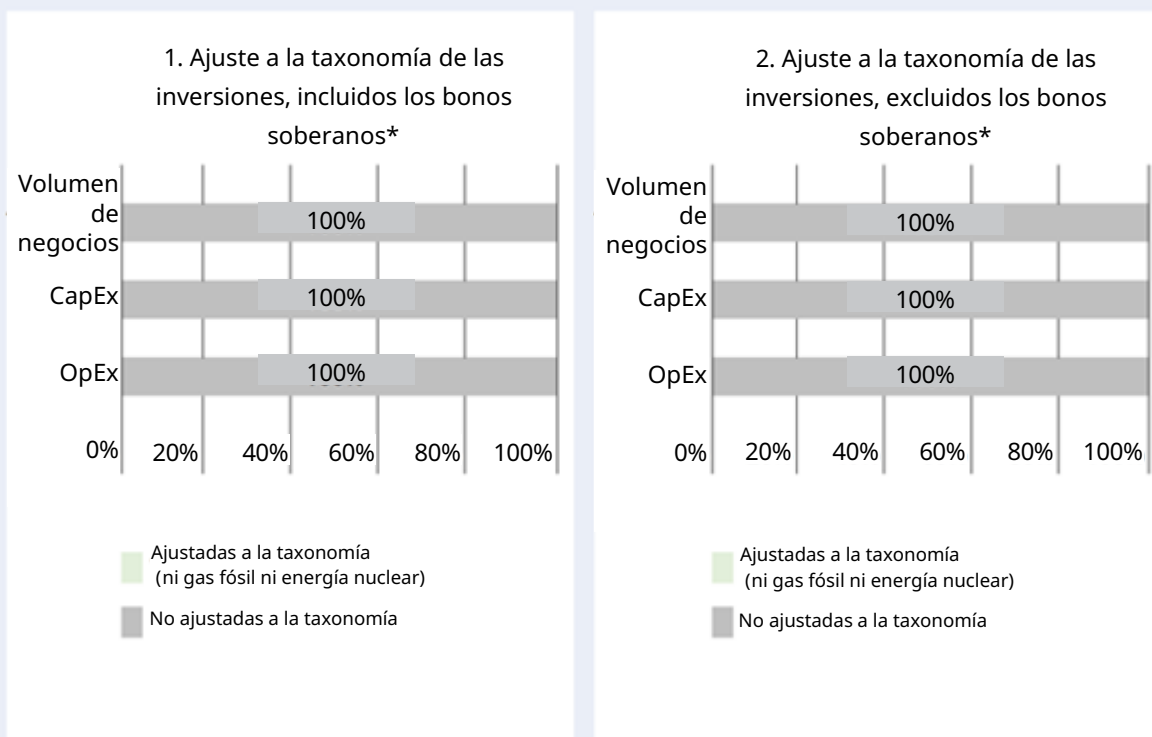
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 36% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China A All Cap

Identificador de entidad jurídica: 5493000BXUD89QYZ9M71

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -4,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI China A Onshore (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ***¿... y en comparación con periodos anteriores?***

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Bienes de consumo básico	6,18	China
BANK OF NINGBO CO LTD -A	Finanzas	5,19	China
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Productos industriales	4,41	China
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Tecnología de la información	3,93	China
EAST MONEY INFORMATION LTD A CNY1	Finanzas	3,91	China
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Finanzas	3,81	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	3,62	China
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Asistencia sanitaria	3,15	China
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD COMPANY LIMITED A CNY1	Bienes de consumo básico	2,98	China
S F HOLDING COMPANY LIMITED A CNY1	Productos industriales	2,78	China
SANY HEAVY INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	Productos industriales	2,39	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	2,02	China
WANHUA CHEMICAL GROUP LTD A CNY1	Materiales	1,78	China
SHANGHAI BAOLONG AUTOMOTIVE CORP A CNY1	Consumo discrecional	1,77	China
ASYMCHM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Asistencia sanitaria	1,76	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

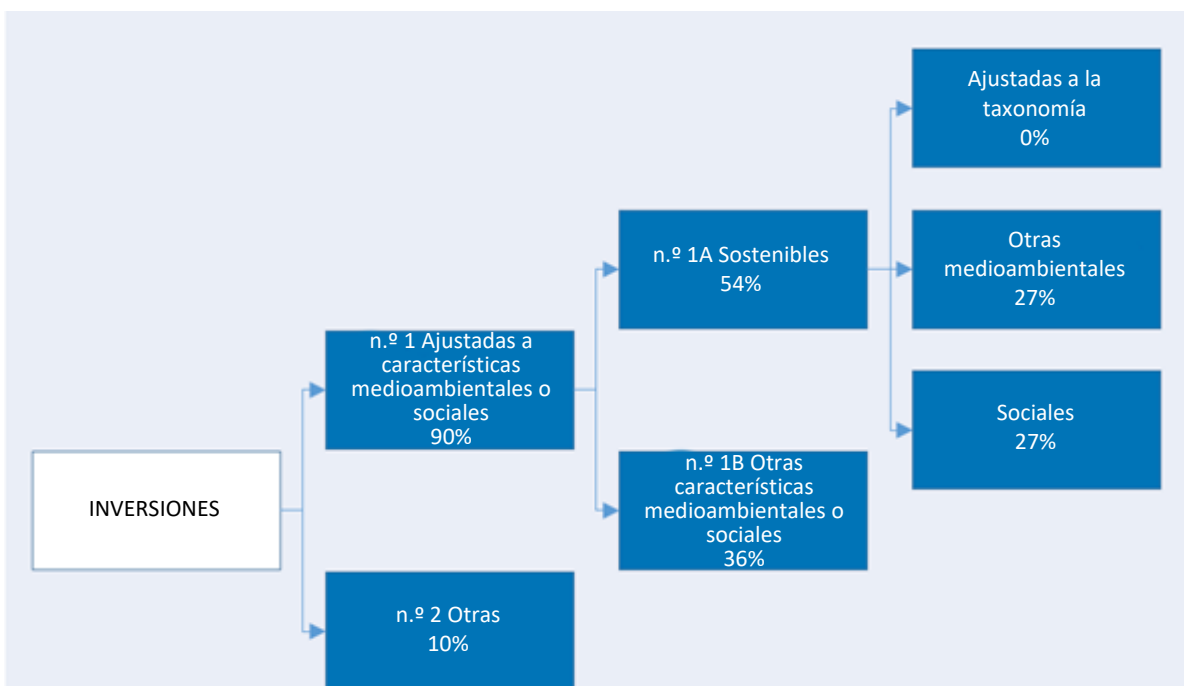
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	20,34
Productos industriales	Transporte	2,78
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,21
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,11
Tecnología de la información	Software y servicios	0,32
Finanzas	Bancos	5,19
Finanzas	Seguros	4,09
Finanzas	Servicios financieros diversificados	3,91
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	8,44
Consumo discrecional	Ventas minoristas	4,48
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,22
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,84
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,28
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	10,59
Materiales	Materiales	5,03
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,99
Efectivo	Efectivo	1,77
Sin asignar		1,55
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	1,20
Servicios públicos	Servicios públicos	0,36
Energía	Energía	0,28

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

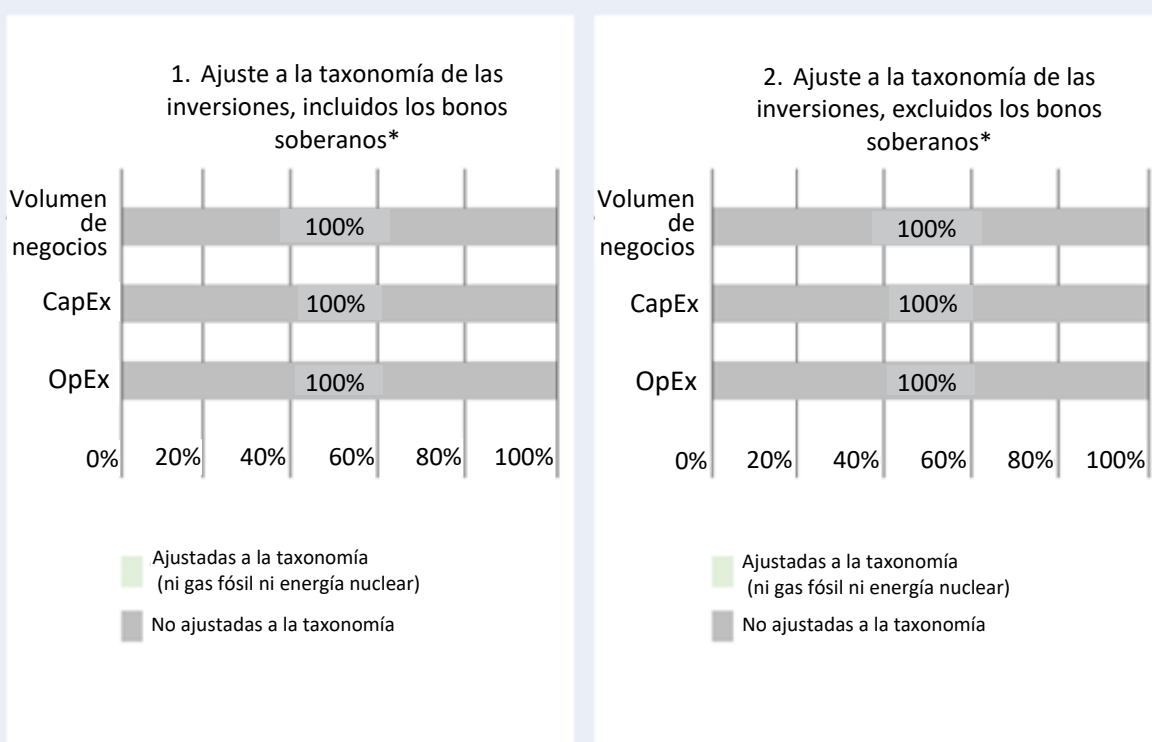
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China Opportunities
Identificador de entidad jurídica: CON8ADEN6LBWQO6J6710

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en septiembre de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI China (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	9,67	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	9,51	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	4,21	China
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED H CNY1	Finanzas	2,92	China
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INCORPORATED HKD0.00001 REGS 144A	Asistencia sanitaria	2,87	China
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiales	2,27	China
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Tecnología de la información	2,05	China
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Bienes de consumo básico	2,00	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	1,71	China
NEWCREST MINING LIMITED NPV	Materiales	1,69	Australia
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	1,68	Macao
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	1,64	China
LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Sector inmobiliario	1,50	China
SHANDONG GOLD MINING COMPANY LIMITED CNY1 REGS 144A	Materiales	1,50	China
SANY HEAVY INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	Productos industriales	1,48	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

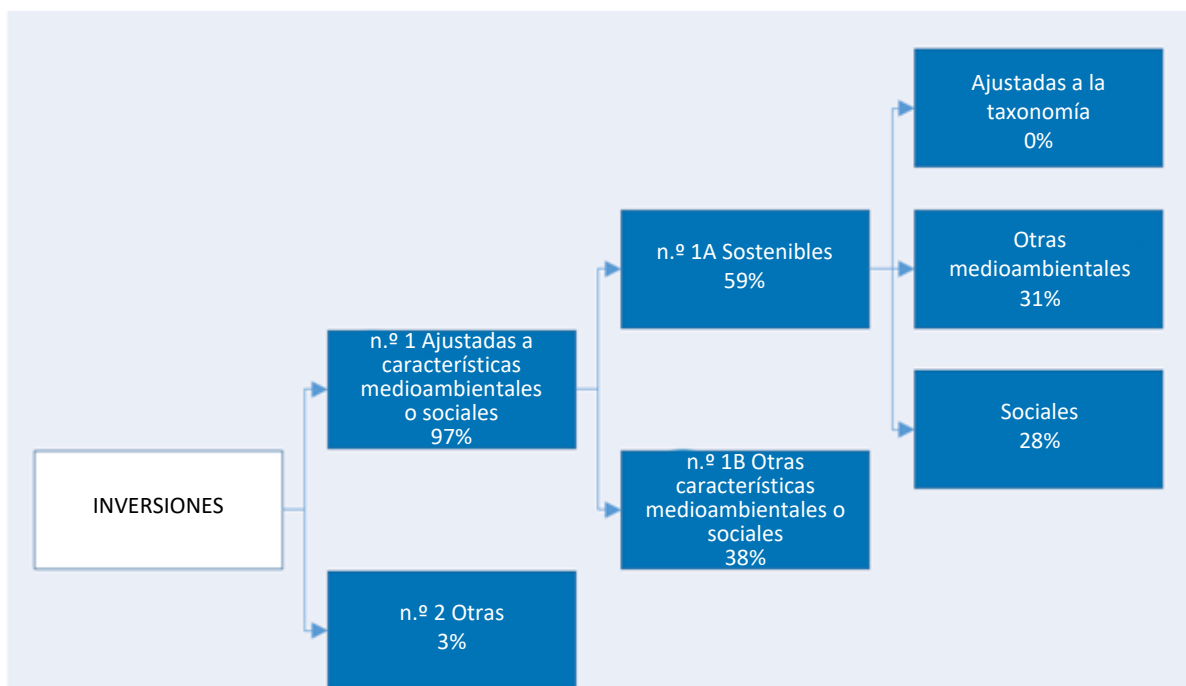
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Ventas minoristas	17,31
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,43
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,42
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,38
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	13,74
Productos industriales	Bienes de capital	11,37

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Transporte	1,55
Materiales	Materiales	9,37
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,32
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,73
Finanzas	Seguros	4,36
Finanzas	Bancos	3,19
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,31
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,35
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,86
Tecnología de la información	Software y servicios	1,63
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,52
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,27
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	2,96
Efectivo	Efectivo	1,93

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

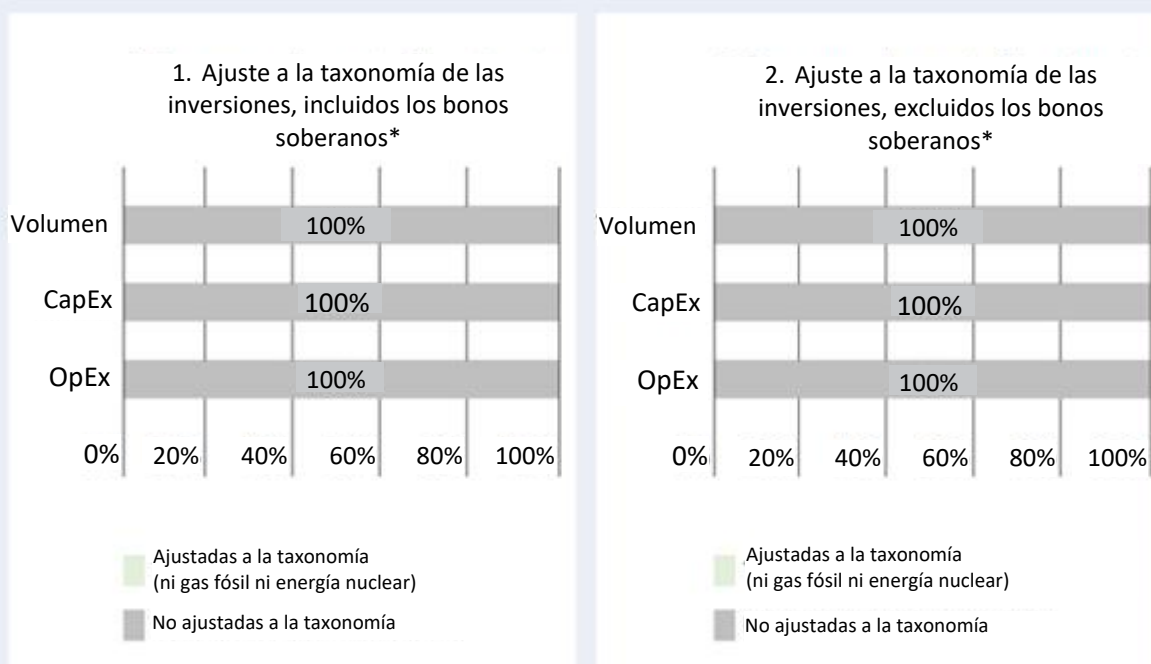
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Digital Infrastructure
Identificador de entidad jurídica: 549300RXHDP6AJVZE869

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 44%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 52%	<input type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo que ayudaron a avanzar en el desarrollo de la infraestructura digital global contribuyendo a una infraestructura digital más resistente desde el punto de vista medioambiental, socialmente inclusiva o innovadora. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia que califica a las empresas en función de su tratamiento con los grupos de interés clave, incluidas las comunidades y el medio ambiente. Algunos ejemplos de los indicadores fueron, entre otros, la evaluación cualitativa de las políticas de sostenibilidad de las empresas y de la infraestructura general.

A título de ejemplo, el Fondo invirtió en una empresa centrada en ofrecer mejores resultados sanitarios mediante la instalación de una cobertura de microantenas para más de 40 hospitales con un total de 21.000 camas, lo que proporcionará una conexión estable y rápida a pacientes y profesionales sanitarios, brindando la oportunidad de acelerar en gran medida la prestación de servicios, simplificando el diagnóstico a distancia y haciendo posible la cirugía remota. El Fondo también invirtió en una empresa de centros de datos que se comprometió a ser neutral desde el punto de vista climático de aquí a 2030, persiguiendo objetivos basados en la ciencia. La empresa emitió 5.000 millones de dólares estadounidenses en bonos verdes para acelerar sus esfuerzos en los ámbitos de los edificios ecológicos, la eficiencia energética y el consumo de agua.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

El equipo asumió siete compromisos de sostenibilidad específicos durante el año que abarcaban catorce temas relacionados con las principales incidencias adversas. Estos compromisos se sumaron a los debates sobre sostenibilidad que tuvieron lugar durante el curso normal de las reuniones de gestión de la empresa a lo largo del año. Los compromisos medioambientales se centraron en la alineación climática y los riesgos relacionados con la naturaleza. Los compromisos de gobernanza se centraron en la remuneración y la independencia del consejo.

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CELLNEX TELECOM SAU NPV	Servicios de comunicación	5,92	España
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Sector inmobiliario	5,60	Estados Unidos
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Sector inmobiliario	5,53	Estados Unidos
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Sector inmobiliario	5,14	Estados Unidos
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	5,12	Estados Unidos
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	4,23	Estados Unidos
NEXTDC LIMITED NPV	Tecnología de la información	4,11	Australia
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA NPV	Servicios de comunicación	3,58	Italia
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT IDR10	Servicios de comunicación	3,56	Indonesia
VANTAGE TOWERS N AG	Servicios de comunicación	3,28	Alemania
DIGITAL INFRASTRUCTURE PLC	Finanzas	3,20	Jersey
RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTURE INC C	Servicios de comunicación	3,07	Estados Unidos
SUPERLOOP LIMITED NPV	Servicios de comunicación	2,82	Australia
AKAMAII TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,79	Estados Unidos
HELIOS TOWERS PLC ORDINARY GBP1.0000	Servicios de comunicación	2,65	Tanzania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

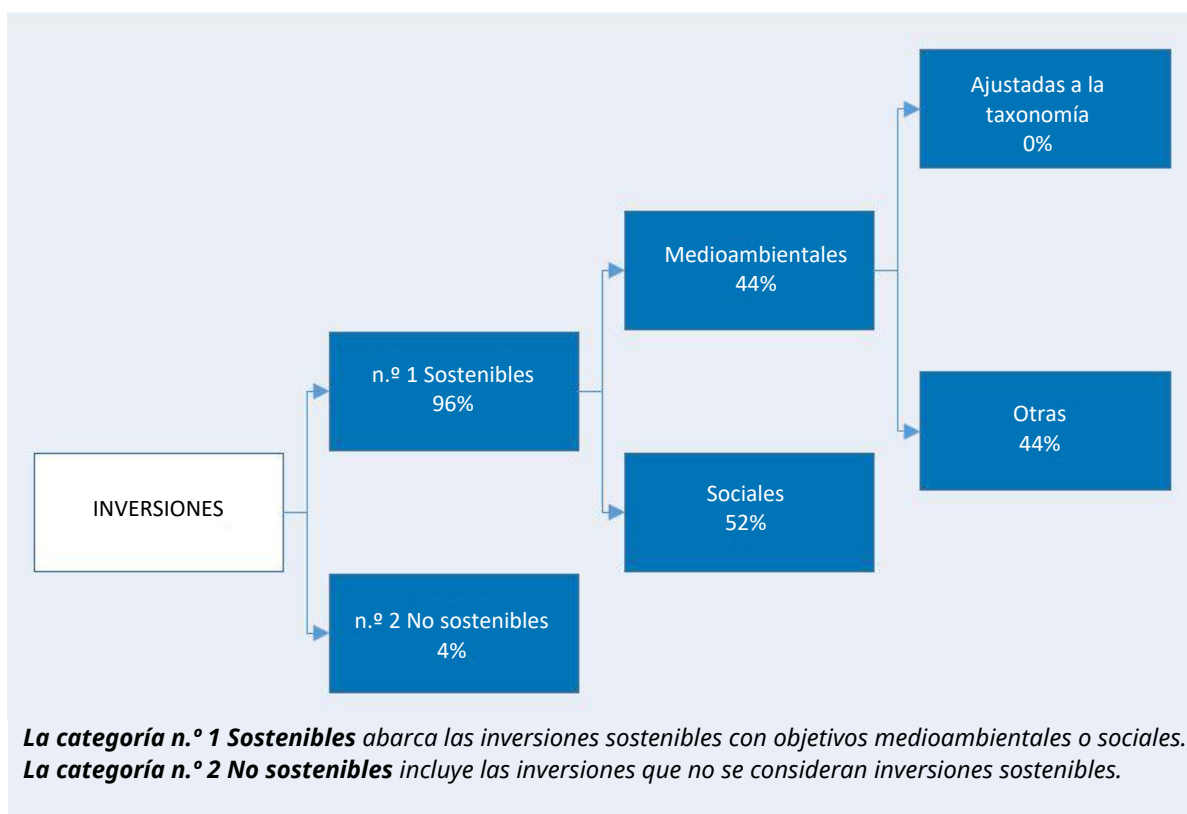
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que ayudaron a avanzar en el desarrollo de la infraestructura digital global contribuyendo a una infraestructura digital más resistente desde el punto de vista medioambiental, socialmente inclusiva o innovadora.

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 44% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 52% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	42,94
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	29,35
Tecnología de la información	Software y servicios	16,37
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,47
Finanzas	Servicios financieros diversificados	4,96
Efectivo	Efectivo	3,91

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

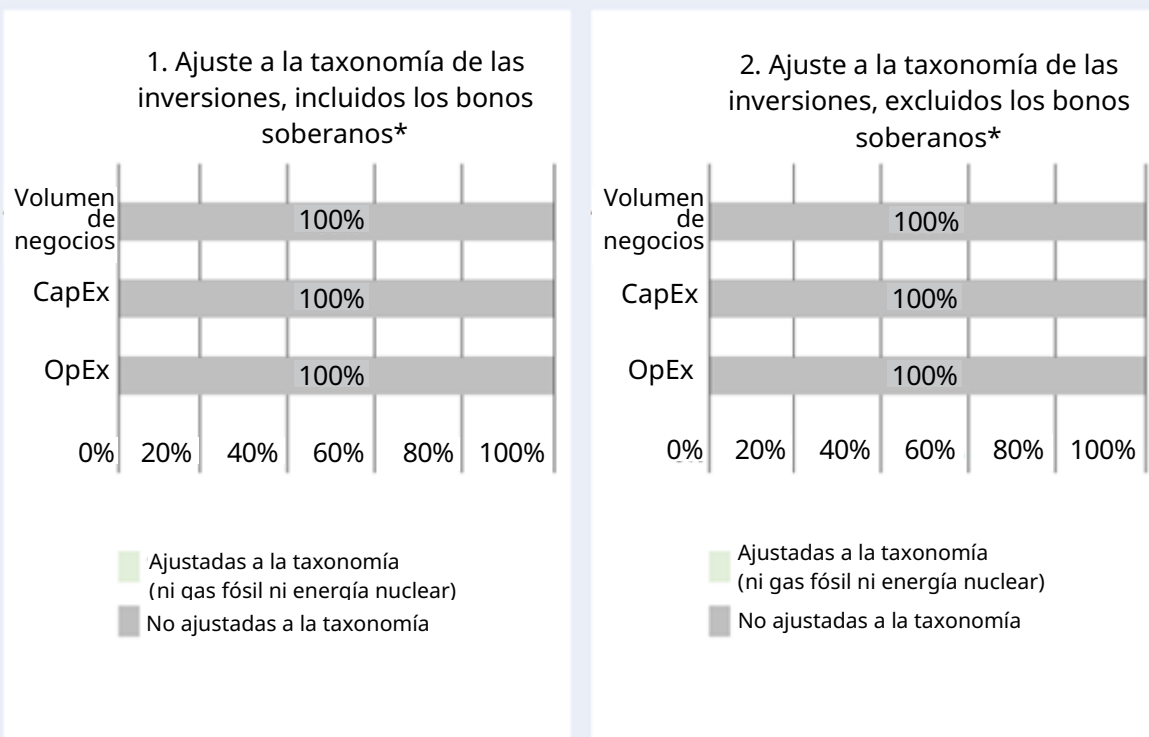
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 44%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 52%.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas que contribuyeron a una infraestructura digital más resistente desde el punto de vista medioambiental, socialmente inclusiva o innovadora.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez al año. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- En 2022, la Gestora de inversiones mantuvo siete compromisos dedicados a la sostenibilidad en el universo de inversión en torno a diversos temas, incluidos, entre otros, la alineación climática, con especial atención a las emisiones y la energía renovable, los riesgos relacionados con la naturaleza, los consejos y la gestión y la remuneración de los ejecutivos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets

Identificador de entidad jurídica: BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 57% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,54	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	5,48	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	5,18	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	2,77	China
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanzas	2,50	India
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	2,22	Hong Kong
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Consumo discrecional	2,21	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	1,98	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (CADA UNO REPRESENTA 1 CUOTA DE PREFERENCIA)	Finanzas	1,80	Brasil
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	1,60	China
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,57	Taiwán
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	1,54	India
FIRSTRAND LIMITED	Finanzas	1,33	Sudáfrica
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Tecnología de la información	1,32	China
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,30	Corea del Sur

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una

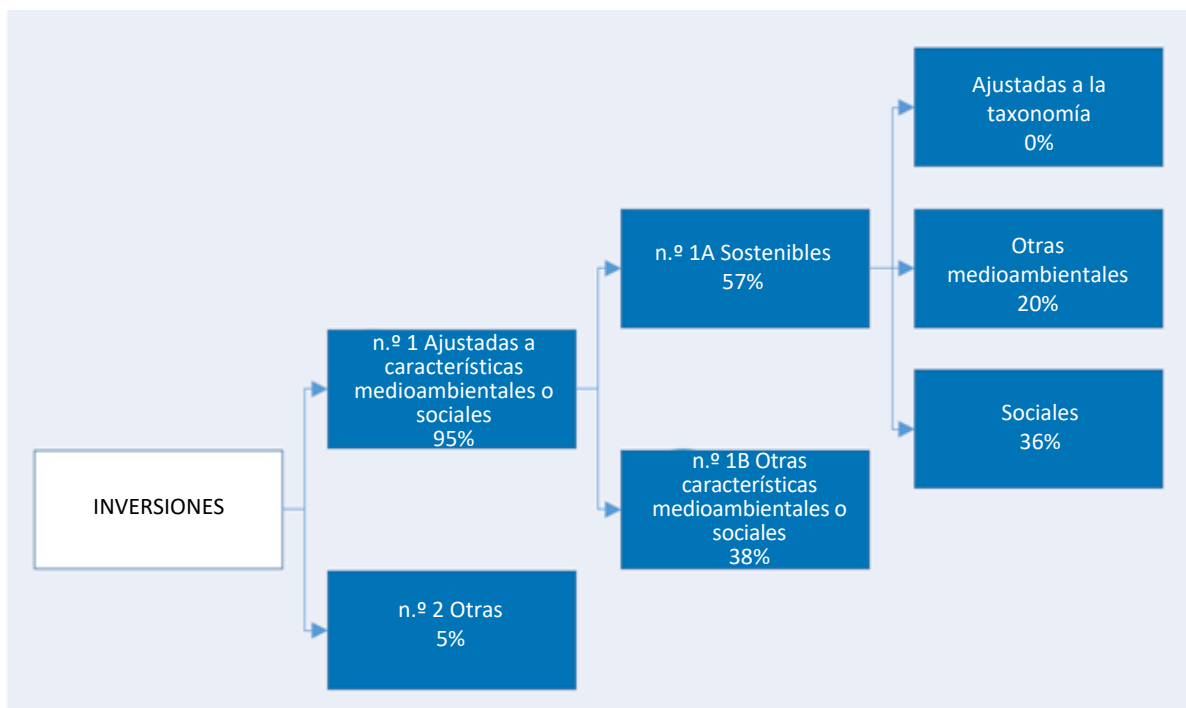
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 57% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	17,89
Finanzas	Seguros	5,65
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,82
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,97
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,85
Tecnología de la información	Software y servicios	1,75
Consumo discrecional	Ventas minoristas	7,00
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,63
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,18
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,17
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,07
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,42
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,44
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,65
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,53
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,21
Materiales	Materiales	5,12
Productos industriales	Bienes de capital	2,07
Productos industriales	Transporte	1,36
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,56
Efectivo	Efectivo	3,63
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,49
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,07
Energía	Energía	2,32
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	1,55
Servicios públicos	Servicios públicos	1,33
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

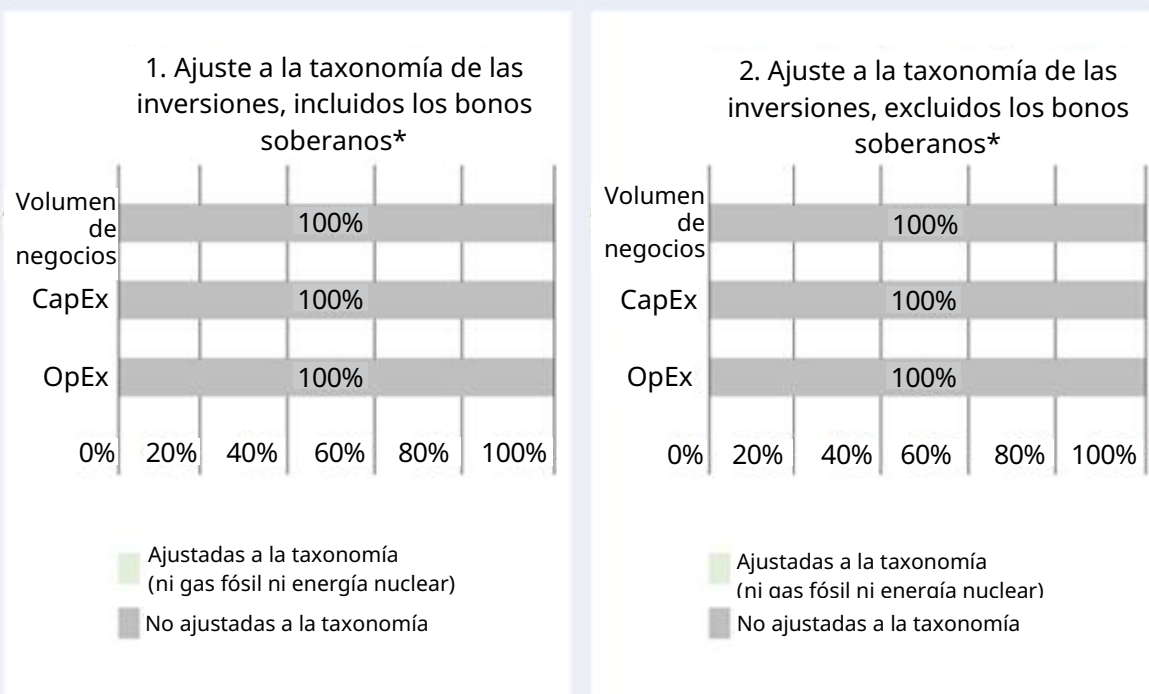
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 20% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 36% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 5493000PBF2B6FI3QM81

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 39%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 56%	<input type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión benefició a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de repercusiones incluían una evaluación de la contribución de la sociedad a los ODS de la ONU. Esto significa que, en la evaluación de las sociedades, se contempla en qué medida las sociedades repercuten positivamente, de forma directa o indirecta, para avanzar en los ODS de la ONU, junto con las repercusiones que estas acciones podrían tener en el valor de una sociedad.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyeron a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones evaluó la contribución de una sociedad a los ODS de la ONU. La Gestora de inversiones seleccionó empresas que obtuvieron una determinada cantidad de sus ingresos de actividades asociadas a uno o más ODS de la ONU y que se esperaba que tengan una determinada cantidad de liquidez diaria media. Las empresas cuyos estados financieros no proporcionaron un desglose completo de los ingresos se evaluaron en función de la participación directa. La evaluación de una empresa tuvo en cuenta una serie de factores, entre los que se incluyen las contribuciones positivas y las externalidades negativas de una empresa a la sociedad, cómo y en qué medida las actividades de una empresa se relacionan con los ODS de la ONU, la implicación de la dirección de una empresa con la sostenibilidad, y las acciones de una empresa hacia sus empleados, clientes, proveedores y el medio ambiente.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cuatro áreas de impacto clave: (1) 20% en inclusión; (2) 26% en salud y bienestar; (3) 19% en medio ambiente; y (4) 10% en consumo responsable.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

La Gestora de inversiones trabajó en un proyecto de compromiso masivo durante el periodo de referencia que animó a las empresas de la cartera a establecer planes de transición a las cero emisiones netas de carbono, así como en un programa de compromiso para mejorar la diversidad de género en los consejos de administración.

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	5,01	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Finanzas	4,99	India
TERNA ENERGY SA EUR0.3	Servicios públicos	4,95	Grecia
CIPLA LIMITED GDR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY SHARES INR2) (LUXEMBOURG LISTING)	Asistencia sanitaria	4,91	India
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finanzas	4,75	Hong Kong
XIAMEN FARATRONIC LTD A CNY1	Tecnología de la información	4,01	China
RAIA DROGASIL SA NPV	Bienes de consumo básico	3,77	Brasil
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Materiales	3,69	Brasil
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Productos industriales	3,63	China
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Tecnología de la información	3,52	China
SAFARICOM LTD KES0.5	Servicios de comunicación	3,25	Kenia
WEG SA NPV	Productos industriales	3,21	Brasil
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	3,14	Brasil
SHOPRITE HOLDINGS LIMITED ZAR0.01134	Bienes de consumo básico	3,12	Sudáfrica
CLICKS GROUP LIMITED ZAR0.01	Bienes de consumo básico	3,08	Sudáfrica

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

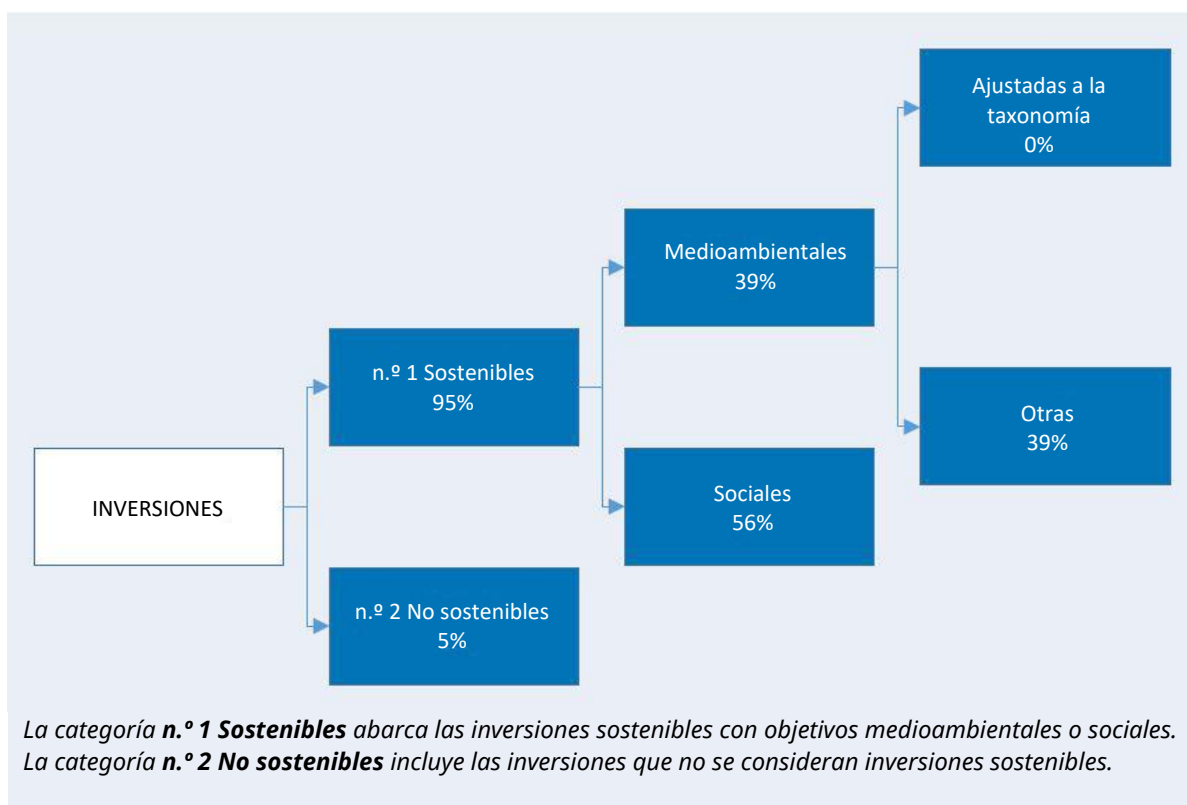
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficiara a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo.

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 39% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 56% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,33
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,01
Finanzas	Bancos	11,98
Finanzas	Seguros	4,75
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	11,74
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,51
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	10,28
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,14
Consumo discrecional	Ventas minoristas	7,01
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,60
Productos industriales	Bienes de capital	7,83
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,48
Servicios públicos	Servicios públicos	4,95
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,91
Efectivo	Efectivo	4,80
Materiales	Materiales	3,69

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición**

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

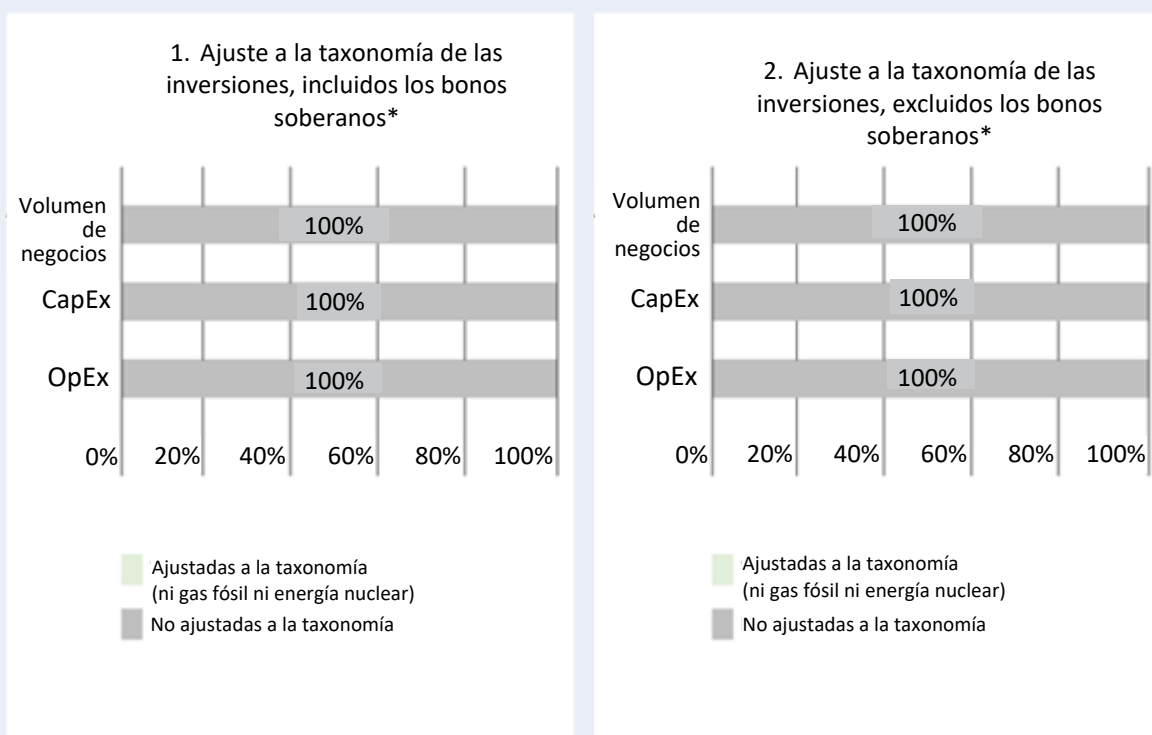
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 56%.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo.

La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes. El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles, que eran inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficiara a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.
- Además, la Gestora de inversiones trabajó en un proyecto de compromiso masivo durante el año que animó a las empresas de la cartera a establecer planes de transición a las cero emisiones netas de carbono, así como en un programa de compromiso para mejorar la diversidad de género en los consejos de administración, que seguirán siendo prioridades en el próximo periodo de referencia.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Dividend Maximiser

Identificador de entidad jurídica: 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo

i) una exposición al carbono inferior a la del índice MSCI Europe (Net TR), y

ii) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

Esto significa que:

(a) la exposición media ponderada del Fondo a las emisiones de carbono durante el periodo de referencia fue inferior a la exposición media ponderada al carbono del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de trimestre; y

(b) la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La exposición a las emisiones de carbono representa las emisiones de la cartera en relación con el valor de mercado de la misma. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de euros de inversión y se muestra como toneladas de CO₂e/M€ de inversión. Esto se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor puede utilizar datos estimados.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La exposición media ponderada a las emisiones de carbono del Fondo para el periodo de referencia fue de 3,1 toneladas de CO₂e/M€ y la exposición media ponderada al carbono del valor de referencia para el periodo de referencia fue de 6,4 toneladas de CO₂e/M€.

Los resultados reflejan la exposición media al carbono en el periodo de referencia tanto de la cartera como del valor de referencia basándose en puntos de datos trimestrales. La fórmula integra el valor al final del trimestre de las inversiones/total de las inversiones (por ejemplo, la ponderación de los valores) multiplicado por las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 comunicadas o estimadas por el emisor. El cálculo tiene por objeto medir la exposición del Fondo y del valor de referencia a los mayores emisores de carbono dentro de la cartera y del valor de referencia, respectivamente.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener al menos una exposición al carbono inferior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a las emisiones de carbono, medidas sobre una media ponderada basada en participaciones trimestrales utilizando datos de un proveedor externo.

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -8,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	3,89	Estados Unidos
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	3,40	Francia
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,36	Reino Unido
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,19	Alemania
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	3,14	Reino Unido
NESTE OY NPV	Energía	3,14	Finlandia
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,91	Alemania
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,81	Alemania
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finanzas	2,75	Irlanda
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	2,72	Francia
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finanzas	2,43	Reino Unido
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,38	Reino Unido
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Materiales	2,37	Sudáfrica
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	2,30	Reino Unido
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Servicios de comunicación	2,30	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

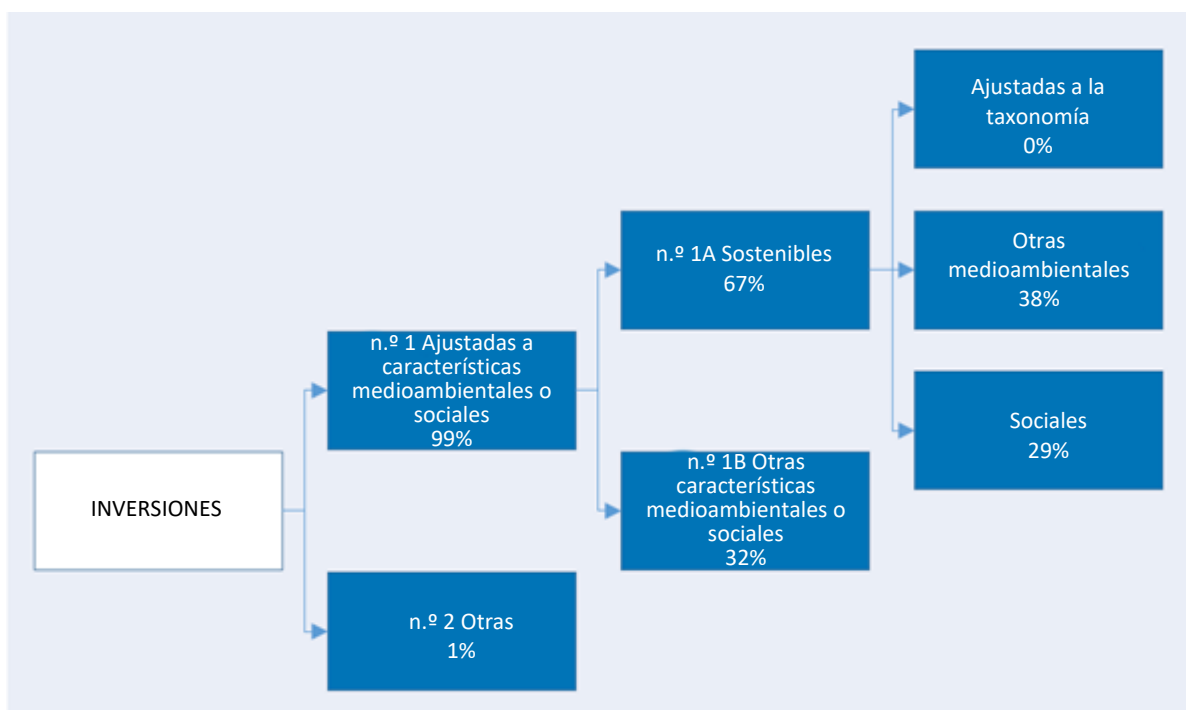
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	10,83
Finanzas	Seguros	2,89
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,86
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	12,91
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,30
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,36
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	5,02
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,70
Productos industriales	Bienes de capital	8,93
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,35
Productos industriales	Transporte	0,72
Tecnología de la información	Software y servicios	9,56
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,17
Materiales	Materiales	8,26
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,39
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,18
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,07
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,95
Consumo discrecional	Ventas minoristas	0,50
Servicios públicos	Servicios públicos	3,64
Energía	Energía	3,11
Efectivo	Efectivo	1,99
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	1,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

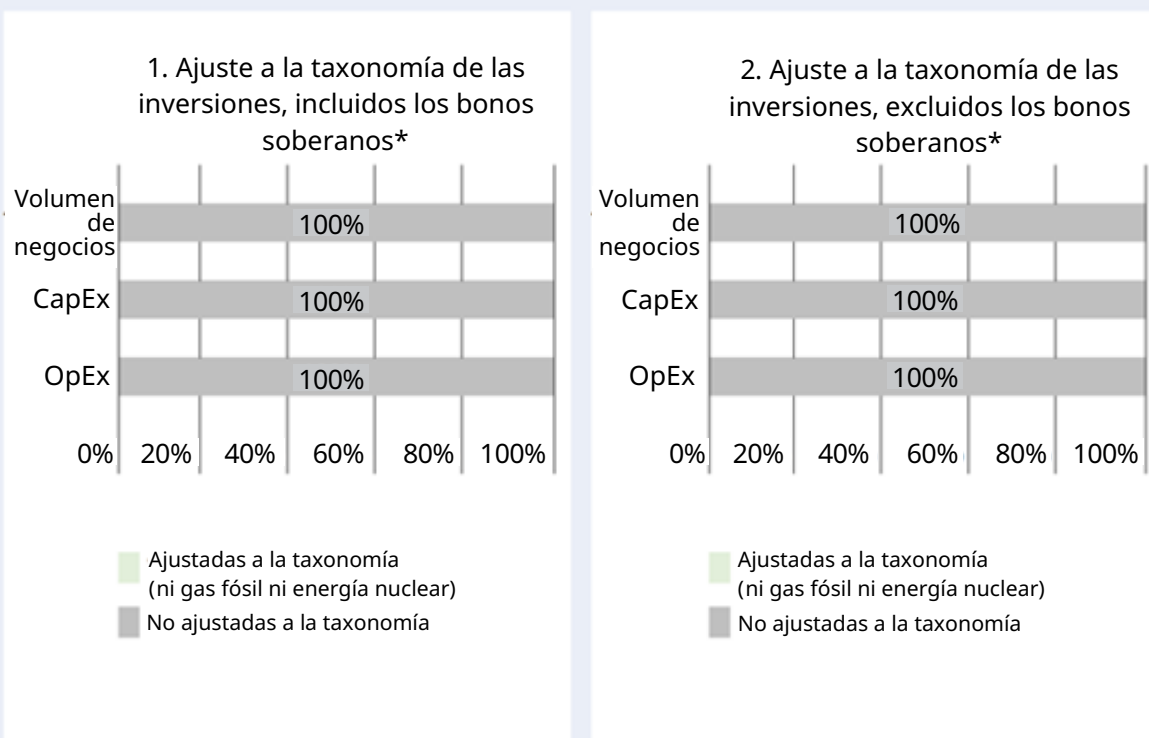
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 29% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad y la exposición al carbono del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Innovators

Identificador de entidad jurídica: OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Objetivo de inversión sostenible

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 39%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 51%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas europeas que contribuyeron al avance de uno o más ODS de la ONU a través de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El Fondo invirtió el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyeron a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utiliza un proceso de mapeo ascendente que establece el alcance de la contribución de cada empresa a los ODS de la ONU. Entre los ejemplos de indicadores se incluyen los ingresos generados por la producción o distribución de productos eficientes desde un punto de vista energético, o los servicios que utilizan un enfoque basado en la ciencia o la ingeniería para reducir las emisiones de CO₂, como refrigerantes naturales o bombas de calor ecológicas.

Al final del periodo de referencia, el 81% del Fondo estaba invertido en empresas con una contribución importante a los ODS, el 6% del Fondo estaba invertido en empresas con una contribución significativa a los ODS y el 4% estaba invertido en empresas con una contribución menor a los ODS.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

• *¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

La Gestora de inversiones estableció varios compromisos con empresas en cartera a lo largo del periodo de referencia para abordar una amplia gama de temas relacionados con la sostenibilidad, incluidas conversaciones, por ejemplo, con una empresa de biorrefinería sobre activos forestales y análisis del ciclo de vida medioambiental y con una empresa de suministro de productos químicos para hablar de su estrategia de sostenibilidad y de la huella de carbono de sus productos.

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	6,68	Reino Unido
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	6,49	Países Bajos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	5,46	Francia
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	5,40	Reino Unido
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Asistencia sanitaria	4,95	Suiza
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	4,93	Alemania
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Asistencia sanitaria	4,68	Alemania
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	4,67	Italia
HEXAGON CLASS B	Tecnología de la información	4,63	Suecia
CRODA INTERNATIONAL PLC 10.60976P	Materiales	4,51	Reino Unido
SIKA AG CHF0.01	Materiales	4,46	Suiza
BEIJER REF CLASS B	Productos industriales	4,33	Suecia
BORREGAARD ASA NPV	Materiales	4,25	Noruega
GERRESHEIMER AG NPV (BEARER)	Asistencia sanitaria	4,24	Alemania
KONINKLIJKE DSM NA EUR1.50 (REGISTERED)	Materiales	4,19	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

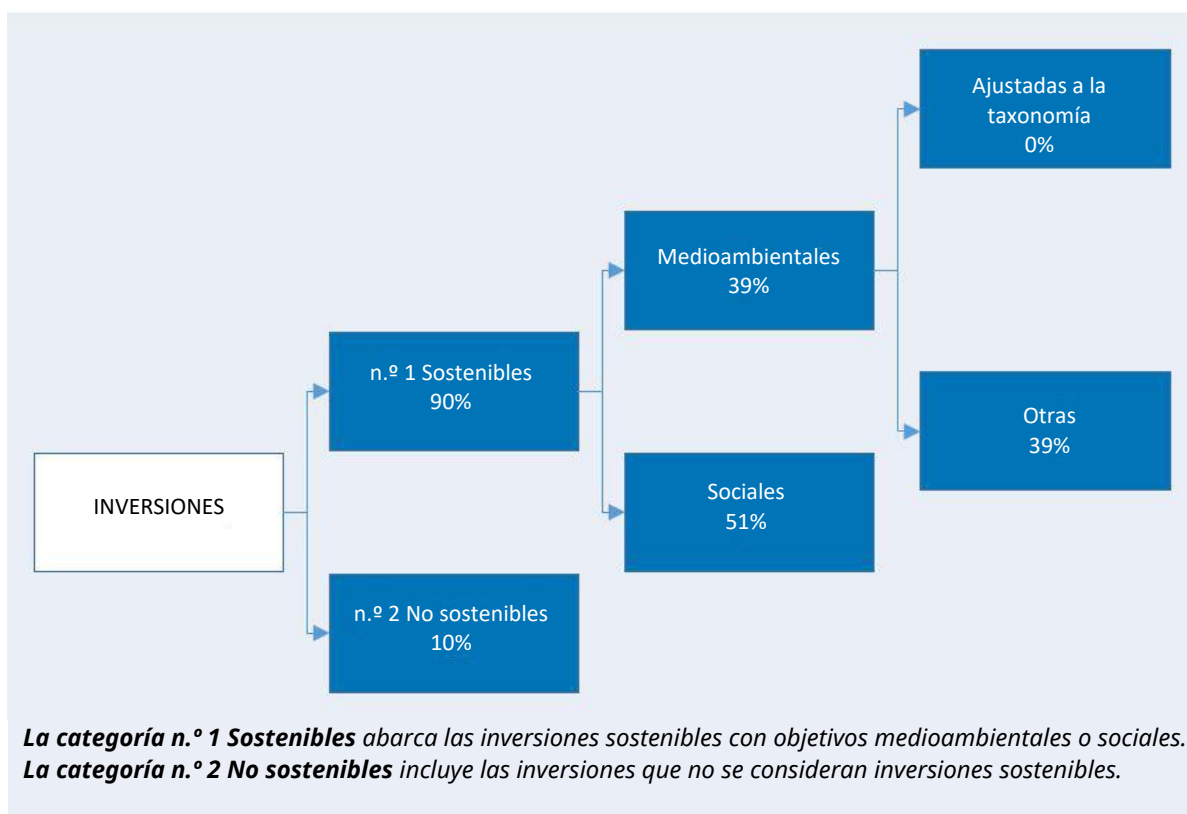
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas europeas que contribuyen al avance de uno o más ODS de la ONU de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación.

El Fondo invirtió el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 39% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 51% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	21,77
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	12,08
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	15,42
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,63
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,76
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,59
Materiales	Materiales	17,41
Efectivo	Efectivo	10,13
Efectivo	Margen de efectivo	0,21

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

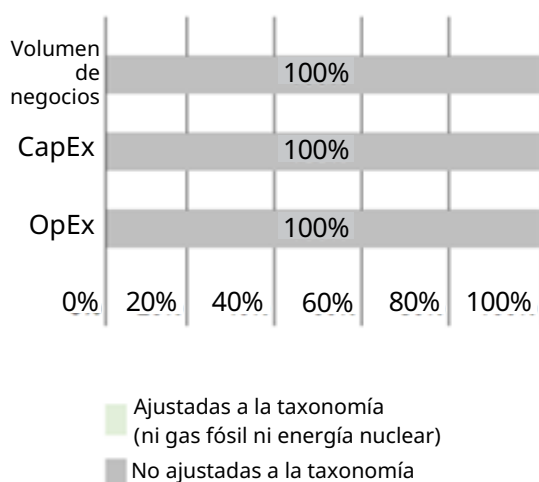
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

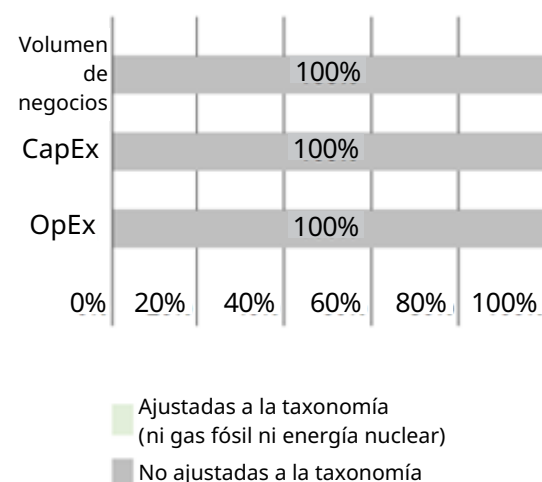
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 51%.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas europeas que contribuyeron al avance de uno o más ODS de la ONU a través de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones estableció varios compromisos con empresas en cartera a lo largo del periodo de referencia para abordar una amplia gama de temas relacionados con la sostenibilidad, incluidas conversaciones, por ejemplo, con una empresa de biorrefinería sobre activos forestales y análisis del ciclo de vida medioambiental y con una empresa de suministro de productos químicos para hablar de su estrategia de sostenibilidad y de la huella de carbono de sus productos.
- La Gestora de inversiones se comprometió de forma significativa con una empresa de productos químicos especializados durante los últimos tres años para mejorar la gobernanza y la divulgación de las emisiones de carbono. En consecuencia, durante el periodo de referencia la empresa anunció cambios en el consejo de administración y en su auditor externo, que en nuestra opinión mejoran la calidad de la gobernanza en la empresa.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Smaller Companies

Identificador de entidad jurídica: 1J9TCPI0PE5175IZP193

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice EMIX European Smaller Companies (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice EMIX European Smaller Companies (TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice EMIX European Smaller Companies (TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 74% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ZEAL NETWORK SE NPV	Consumo discrecional	4,41	Alemania
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Finanzas	3,98	Italia
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finanzas	3,93	Irlanda
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE NPV REGS/144A	Tecnología de la información	3,74	Bélgica
TREMOR INTERNATIONAL LIMITED NPV	Servicios de comunicación	3,41	Israel
DALATA HOTEL GROUP PLC EUR0.01	Consumo discrecional	3,39	Irlanda
HELLOFRESH SE NPV	Bienes de consumo básico	3,26	Alemania
GAMES WORKSHOP GROUP PLC ORDINARY 5P	Consumo discrecional	3,26	Reino Unido
BEFESA SA NPV 144A / REGS	Productos industriales	3,13	España
RS GROUP PLC ORDINARY 10P	Productos industriales	3,06	Reino Unido
MONTANA N AG Regs	Productos industriales	2,77	Alemania
ELIS SA EUR0.50	Productos industriales	2,77	Francia
LU-VE SPA	Productos industriales	2,65	Italia
NACON	Consumo discrecional	2,60	Francia
UBISOFT ENTERTAINMENT SA NPV	Servicios de comunicación	2,58	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice EMIX European Smaller Companies (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

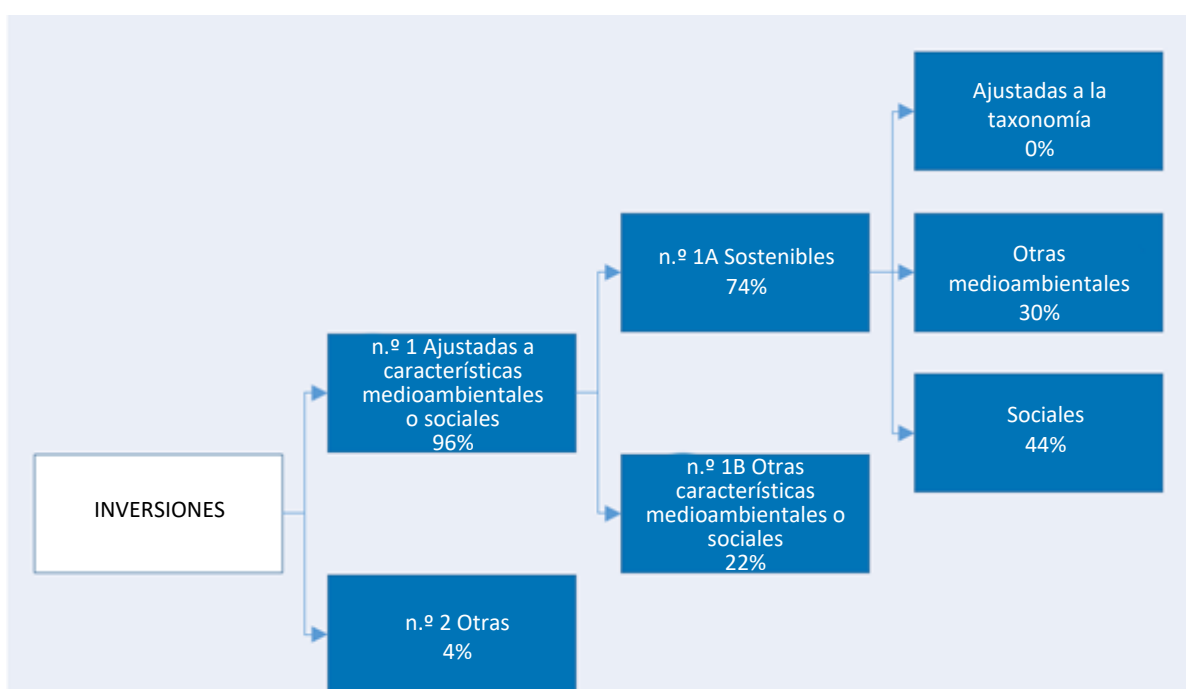
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 74% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 44% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	19,43
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	9,61
Productos industriales	Transporte	1,35
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	11,80
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,81
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,90
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	4,86
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,46
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,53
Finanzas	Bancos	4,28
Finanzas	Servicios financieros diversificados	3,98
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,90
Tecnología de la información	Software y servicios	1,45
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,42
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,59
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,99
Materiales	Materiales	4,53
Energía	Energía	2,49
Efectivo	Efectivo	1,58
Servicios públicos	Servicios públicos	0,59
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,46

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

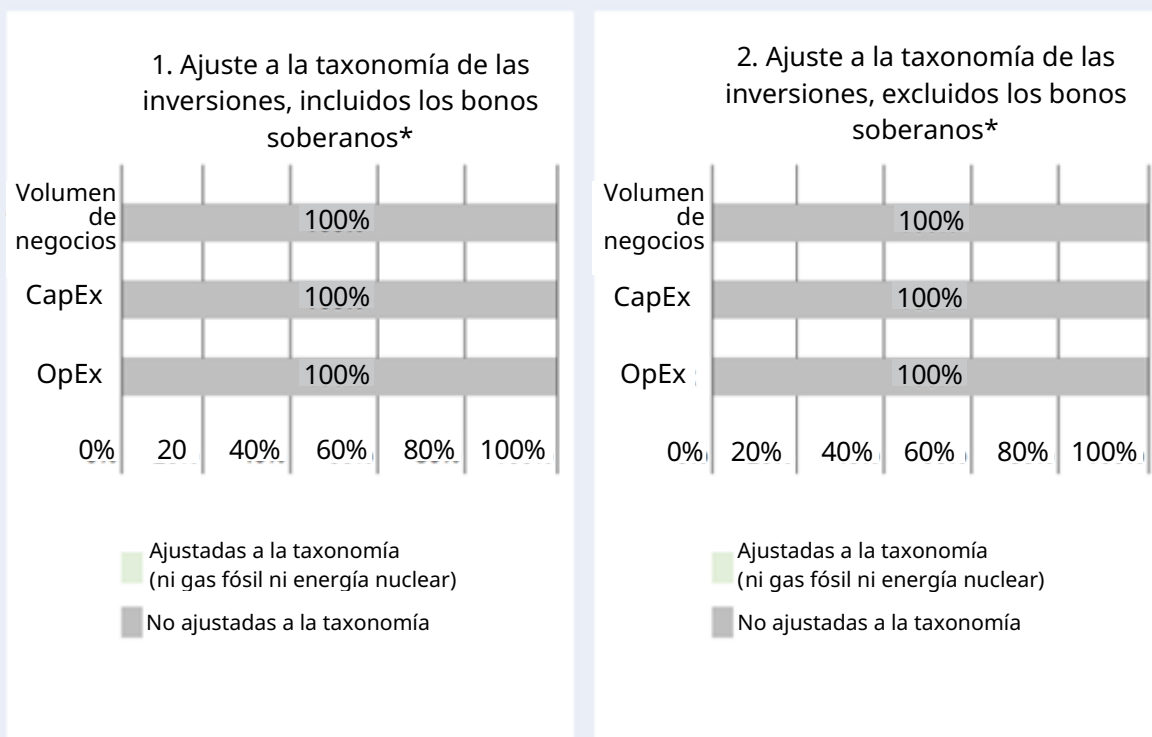
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 44% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Special Situations
Identificador de entidad jurídica: KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -8,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Net TR por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe Net TR en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 69% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	5,43	Reino Unido
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	5,01	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	4,98	Países Bajos
DKSH HOLDING LIMITED CHF0.10	Productos industriales	4,13	Suiza
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	4,07	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	3,81	Estados Unidos
HEXAGON CLASS B	Tecnología de la información	3,79	Suecia
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Asistencia sanitaria	3,72	Alemania
DNB BANK NOK12.5	Finanzas	3,54	Noruega
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Asistencia sanitaria	3,29	Francia
SIKA AG CHF0.01	Materiales	3,24	Suiza
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,20	Suiza
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	3,03	Reino Unido
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	3,03	Italia
GETINGE AB SERIES 'B' NPV	Asistencia sanitaria	2,65	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Net TR. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

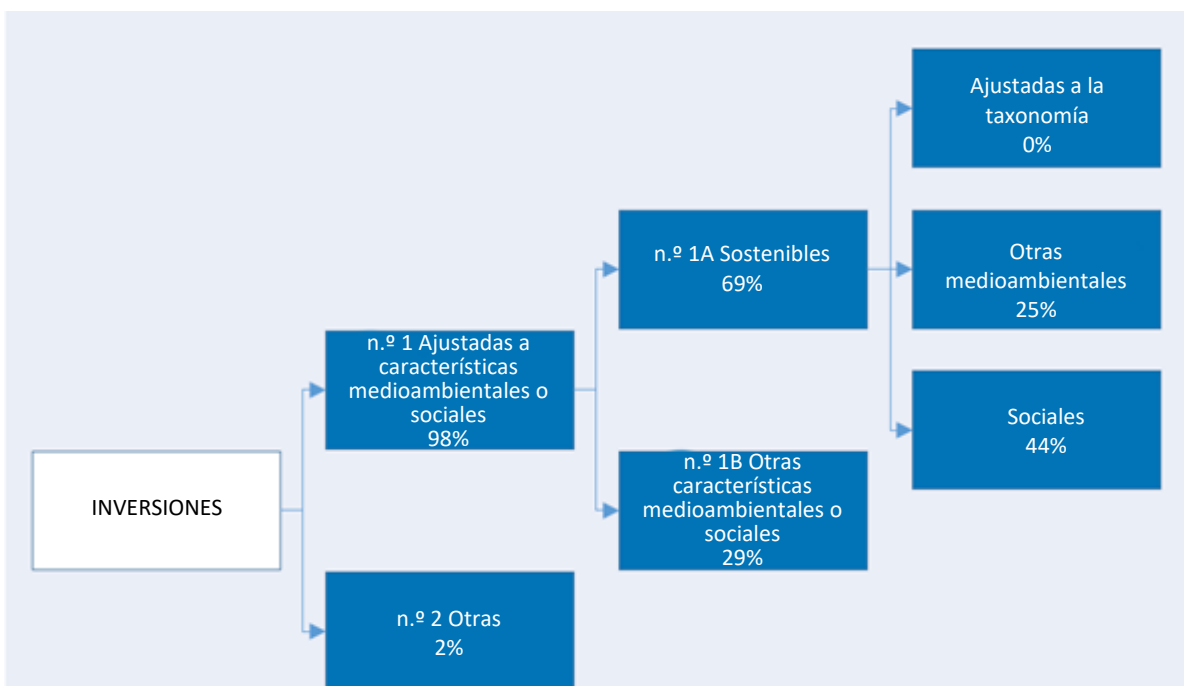
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 69% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 25% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 44% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	24,02
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	13,57
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	11,40
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,80
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,29
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,79
Materiales	Materiales	9,48
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,18
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,37
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,01
Finanzas	Bancos	3,54
Efectivo	Efectivo	2,55

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

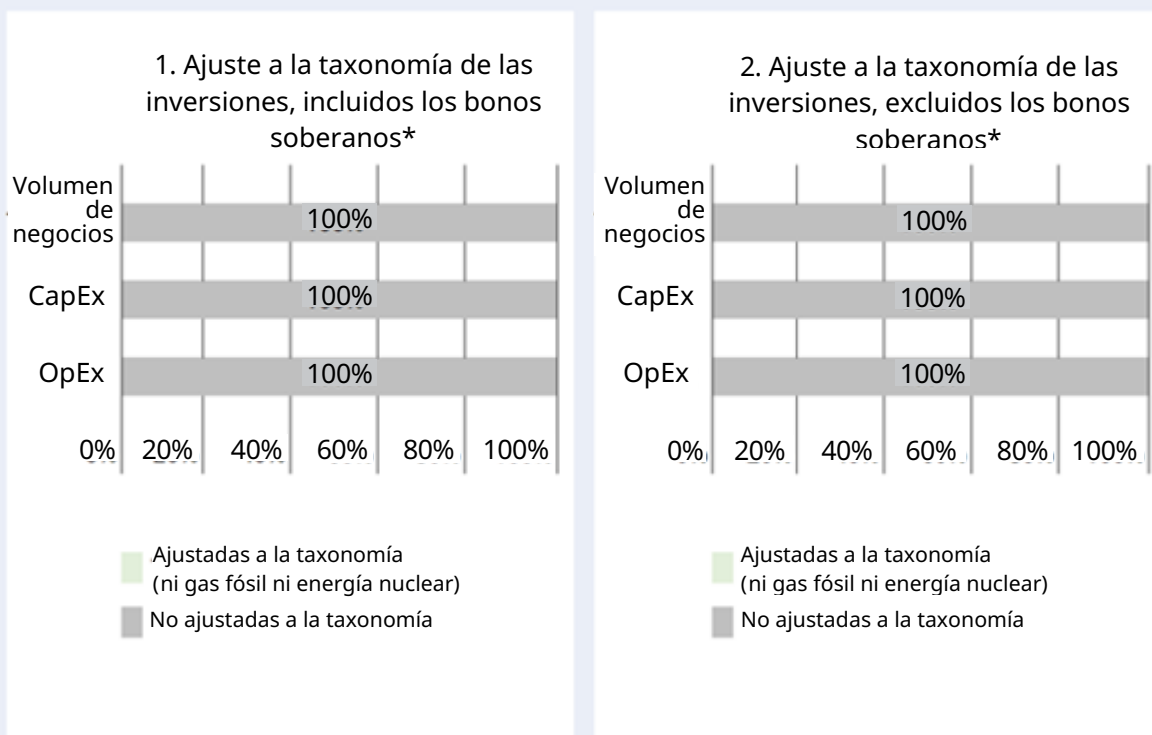
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 25% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 44% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Sustainable Equity
Identificador de entidad jurídica: 5493009GLO7HFGVW9C92

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -8,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 69% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	3,77	Francia
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,52	Alemania
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	3,48	Estados Unidos
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,39	Reino Unido
NESTE OYJ NPV	Energía	3,30	Finlandia
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	3,24	Reino Unido
SAP SE NPV	Tecnología de la información	3,10	Alemania
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finanzas	3,06	Reino Unido
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Servicios públicos	3,00	Portugal
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	2,62	Francia
CAPGEMINI SA EUR8	Tecnología de la información	2,59	Francia
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,57	Reino Unido
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Servicios de comunicación	2,54	Reino Unido
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finanzas	2,48	Reino Unido
STELLANTIS NV EUR0.01	Consumo discrecional	2,39	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin

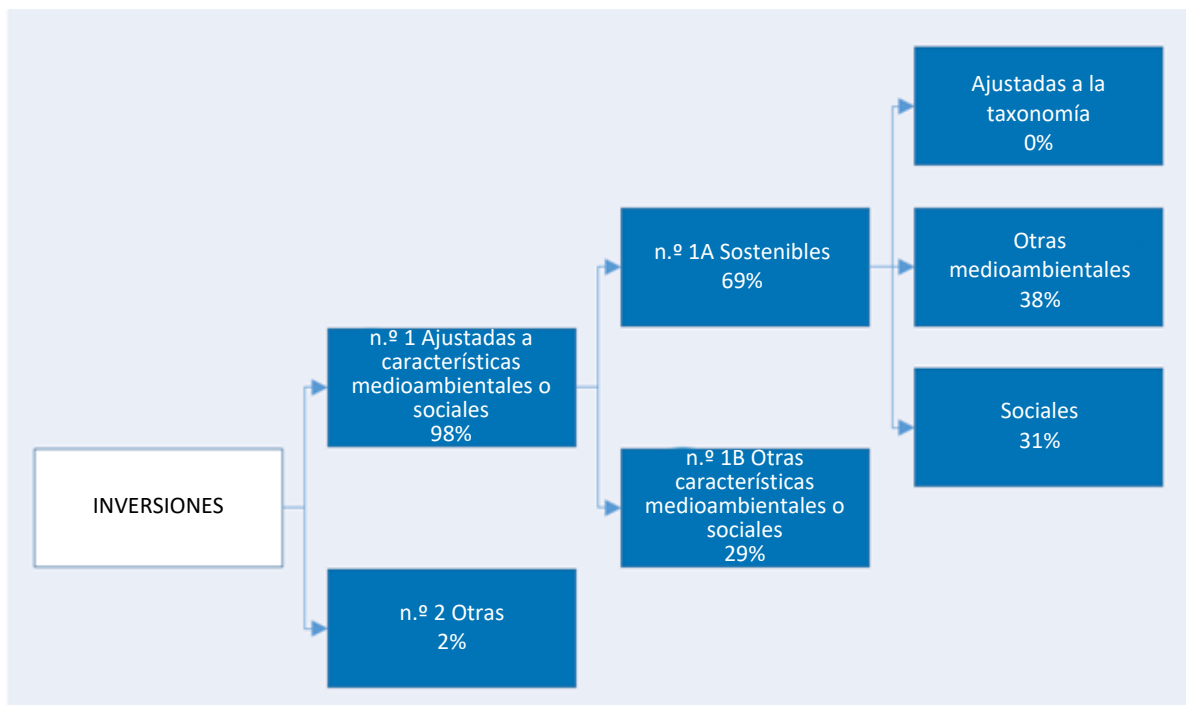
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 69% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	11,76
Finanzas	Seguros	3,40
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,57
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,99
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,20
Productos industriales	Bienes de capital	10,66
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,57
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	5,19
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,11
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,62
Tecnología de la información	Software y servicios	9,86
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,05
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,85
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,82
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,33
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,13
Consumo discrecional	Ventas minoristas	0,68
Materiales	Materiales	6,08
Servicios públicos	Servicios públicos	5,30
Energía	Energía	3,30
Efectivo	Efectivo	1,53

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

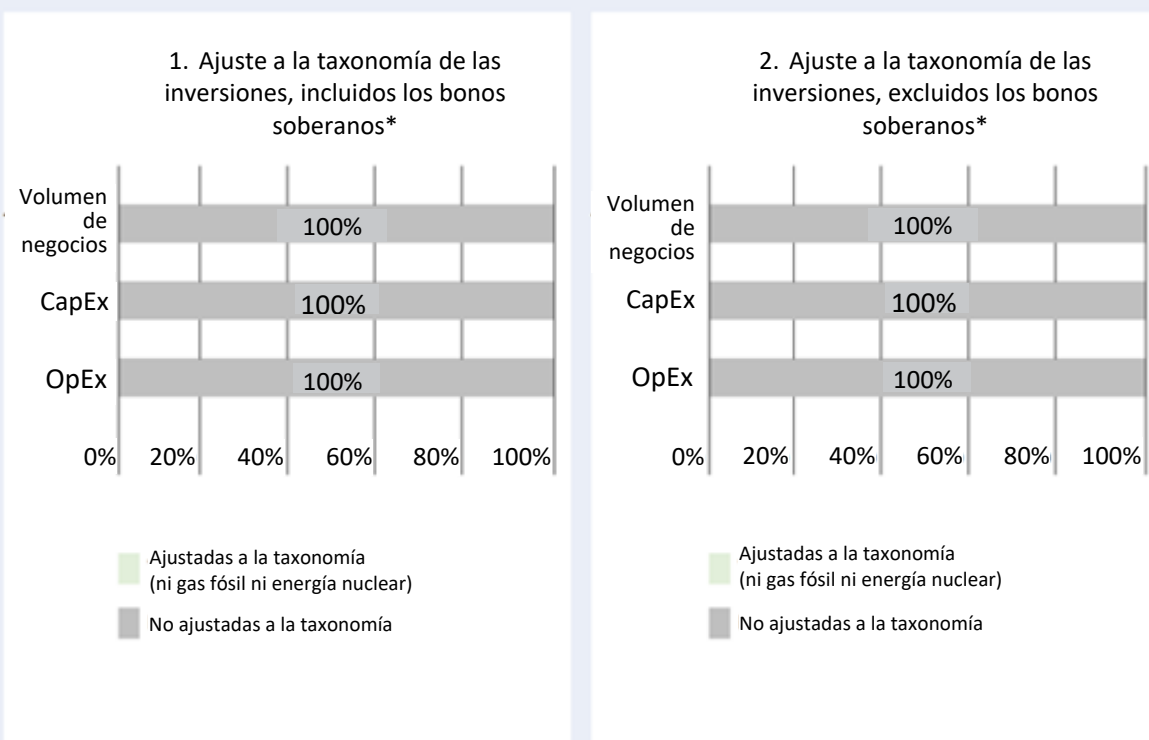
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Sustainable Value
Identificador de entidad jurídica: NRK526L8VY5ENBRVCZ95

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -8,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 74% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Bienes de consumo básico	3,58	Alemania
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	3,55	Francia
ORANGE SA EUR4	Servicios de comunicación	3,48	Francia
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	3,44	Francia
SWISS RE AG CHF0.10	Finanzas	3,29	Estados Unidos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,26	Suiza
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Servicios de comunicación	3,19	Reino Unido
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finanzas	3,14	Reino Unido
ITV PLC ORDINARY 10P	Servicios de comunicación	3,13	Reino Unido
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE NPV	Servicios de comunicación	3,07	Alemania
AXA SA EUR2.29	Finanzas	3,03	Francia
ING GROEP NV CVA EUR0.01	Finanzas	3,02	Países Bajos
SES GLOBAL FIDUCIARY DR (REPRESENTING 1 'A' SHARE NPV) (FRENCH LISTING)	Servicios de comunicación	2,91	Luxemburgo
LAND SECURITIES GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY REIT 10.66667P	Sector inmobiliario	2,83	Reino Unido
Marks & Spencer Group	Bienes de consumo básico	2,81	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

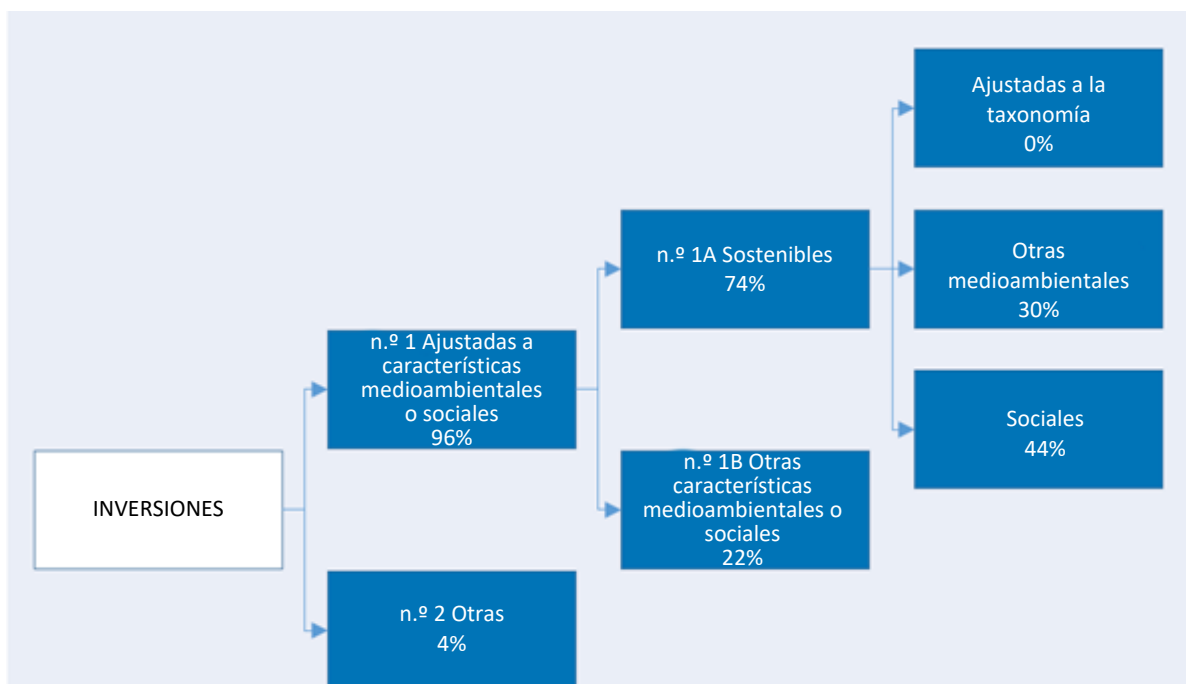
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 74% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 44% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	14,96
Finanzas	Seguros	9,78
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	13,55
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	8,73
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	13,93
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,75
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	8,97
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,58
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,97
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,89
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,96

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Transporte	4,30
Efectivo	Efectivo	4,17
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	2,83
Tecnología de la información	Software y servicios	2,62

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

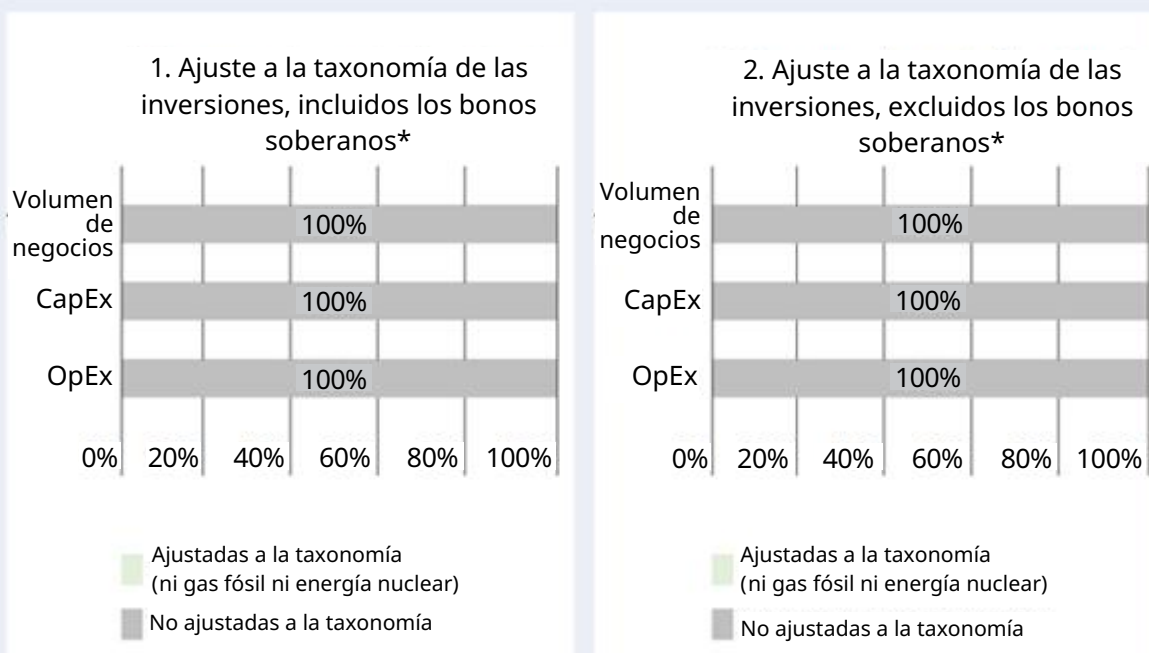
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 44% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Cities

Identificador de entidad jurídica: 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Objetivo de inversión sostenible

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 16%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 82%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas inmobiliarias de todo el mundo que contribuyeron a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo medioambiental o social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia que califica a las empresas en función de su tratamiento con los grupos de interés clave, incluidas las comunidades y el medio ambiente. Algunos ejemplos de los indicadores son, entre otros, las tasas de mortalidad de los empleados, la independencia de la junta y la intensidad de carbono.

Es el caso, por ejemplo, de la inversión del Fondo en una empresa que desarrolla y gestiona viviendas asequibles en un mercado que se sabe que tiene una gran limitación de oferta. Los alquileres están regulados y el alquiler medio por metro cuadrado de la empresa se sitúa un 15% por debajo de los alquileres del mercado. Esta empresa se ajusta al ODS 11 Ciudades y comunidades sostenibles, garantizando que la población urbana no se vea empujada hacia viviendas inadecuadas o asentamientos informales. El Fondo también invirtió en un operador y promotor de oficinas de primera categoría que adquiere edificios con escasas credenciales ESG y rehabilita dichos activos para convertirlos en edificios eficientes y conformes con el EPC (Certificado de Eficiencia Energética). Por lo tanto, se reducen las emisiones de funcionamiento de estos activos, minimizando el desperdicio de agua y la intensidad energética.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La Gestora de inversiones animó a las empresas a unirse al GRESB, un valor de referencia creado específicamente para el sector inmobiliario. El GRESB da acceso a información vital sobre las empresas miembros que se presentan, como por ejemplo, las emisiones de gases de efecto invernadero, la energía o el uso del agua. Esta información puede supervisarse cuidadosamente y utilizarse para que las empresas rindan cuentas de sus acciones. El GRESB se utiliza en la segunda fase del proceso de inversión, el 52% de la tarjeta de puntuación de la empresa se deriva de las métricas del GRESB, lo que permite a la Gestora de inversiones calibrar las credenciales de rendimiento de los activos de cada empresa, lo que le permite añadir una puntuación de riesgo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

El equipo asumió 50 compromisos que abarcaban 74 temas relacionados con las principales incidencias adversas. Estos compromisos se sumaron a los debates sobre sostenibilidad que tuvieron lugar durante el curso normal de las reuniones de gestión de la empresa a lo largo del año. Los compromisos medioambientales se centraron en los objetivos climáticos y la biodiversidad, y los de gobernanza en la remuneración y la independencia de los consejos de administración.

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Sector inmobiliario	4,93	Estados Unidos
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Sector inmobiliario	4,45	Estados Unidos
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Sector inmobiliario	4,10	Estados Unidos
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	4,04	Estados Unidos
UDR INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	4,04	Estados Unidos
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Sector inmobiliario	3,77	Estados Unidos
EXTRA SPACE STORAGE INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	3,42	Estados Unidos
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Sector inmobiliario	3,10	Estados Unidos
KIMCO REALTY CORPORATION REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,79	Estados Unidos
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,75	Estados Unidos
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,69	Estados Unidos
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Sector inmobiliario	2,62	Estados Unidos
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,59	Estados Unidos
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,44	Estados Unidos
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Sector inmobiliario	2,22	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

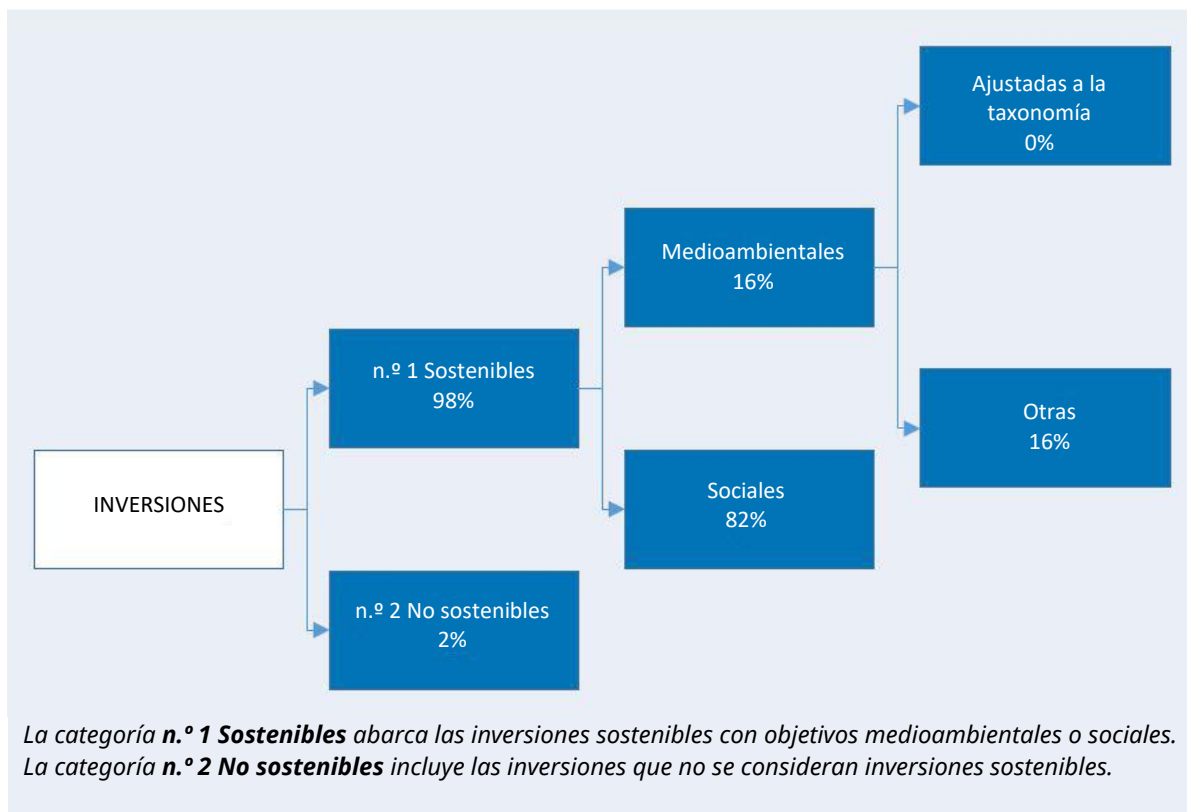
La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas del sector inmobiliario de todo el mundo que contribuyen a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

cifra, el 16% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 82% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	93,44
Efectivo	Efectivo	2,22
Tecnología de la información	Software y servicios	2,14
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,11
Productos industriales	Transporte	0,95
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,15

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

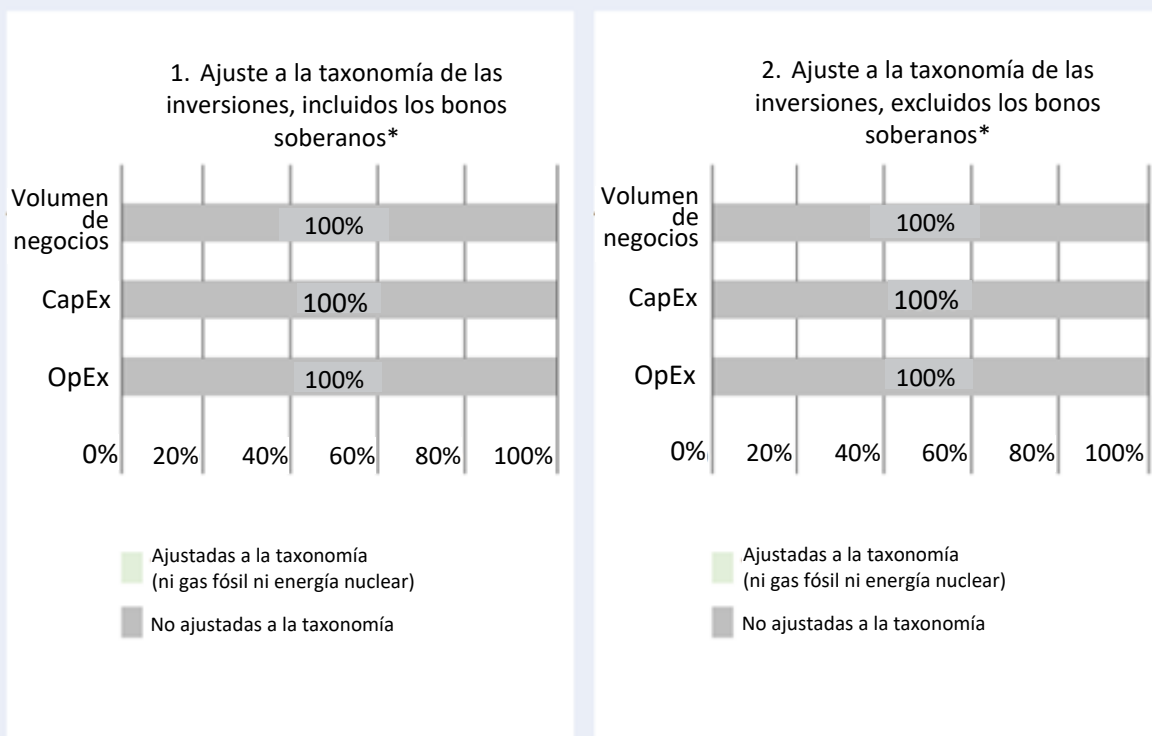
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 16%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 82%.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas inmobiliarias de todo el mundo que contribuyeron a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez al año. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- En 2022, la Gestora de inversiones asumió 22 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo invertible sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, que incluye la eficiencia y las emisiones de los edificios, los derechos humanos, incluidos los salarios comparados con los salarios dignos locales, y el gobierno corporativo, incluidas la remuneración y la independencia.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identificador de entidad jurídica: TA82RI0NRIZRTKERSH09

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo un nivel global de emisiones evitadas superior al del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de clasificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que el nivel global de emisiones evitadas del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior al nivel global de emisiones evitadas del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

Las emisiones evitadas se miden mediante la herramienta propia de Schroders que proporciona una estimación de las emisiones futuras ahorradas indirectamente por los productos y servicios de las empresas mediante la sustitución de actividades con alto contenido de carbono por alternativas con bajo contenido de carbono. Lo hace identificando ciertas actividades e industrias que evitan el carbono y que si se adoptan contribuirían a reducir las emisiones en toda la economía. Las herramientas propias de Schroders utilizan datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. El nivel de emisiones evitadas del Fondo es la suma de las emisiones evitadas de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders. Las emisiones evitadas se calculan por millón de dólares de inversión y se expresan en toneladas de CO₂e/M\$ de inversión.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El nivel de emisiones evitadas del Fondo al final del periodo de referencia fue de 207 CO₂e/M\$ y el nivel de emisiones evitadas del valor de referencia al final del periodo de referencia fue de 10 CO₂e/M\$.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener un nivel global de emisiones evitadas superior al del índice MSCI All Country World (Net TR) en referencia a la media ponderada de las emisiones evitadas del Fondo en comparación con la media ponderada de las emisiones evitadas del índice MSCI All Country World (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones invirtió el 52% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo también excluyó a las empresas que obtuvieron > 5% de ingresos de la extracción y producción de combustibles fósiles y > 5% de ingresos de la cadena de valor del petróleo y el gas. El Fondo también excluye a las empresas de la lista Carbon Underground 200, que incluye a las 100 principales empresas públicas de carbón a nivel mundial y a las 100 principales empresas públicas de petróleo y gas a nivel mundial, clasificadas por el contenido potencial de emisiones de carbono de sus reservas declaradas. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,81	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,09	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	3,38	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,76	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,71	Estados Unidos
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consumo discrecional	2,59	Alemania
IBERDROLA SA EUR0.75	Servicios públicos	2,50	España
DANAHER CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,47	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servicios públicos	2,45	Estados Unidos
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Productos industriales	2,20	Estados Unidos
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMMON STOCK NPV	Productos industriales	2,19	Canadá
VESTAS WIND SYSTEMS	Productos industriales	2,16	Dinamarca
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	2,09	Corea del Sur
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	2,08	Estados Unidos
DEERE & COMPANY COMMON STOCK USD1	Productos industriales	2,08	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

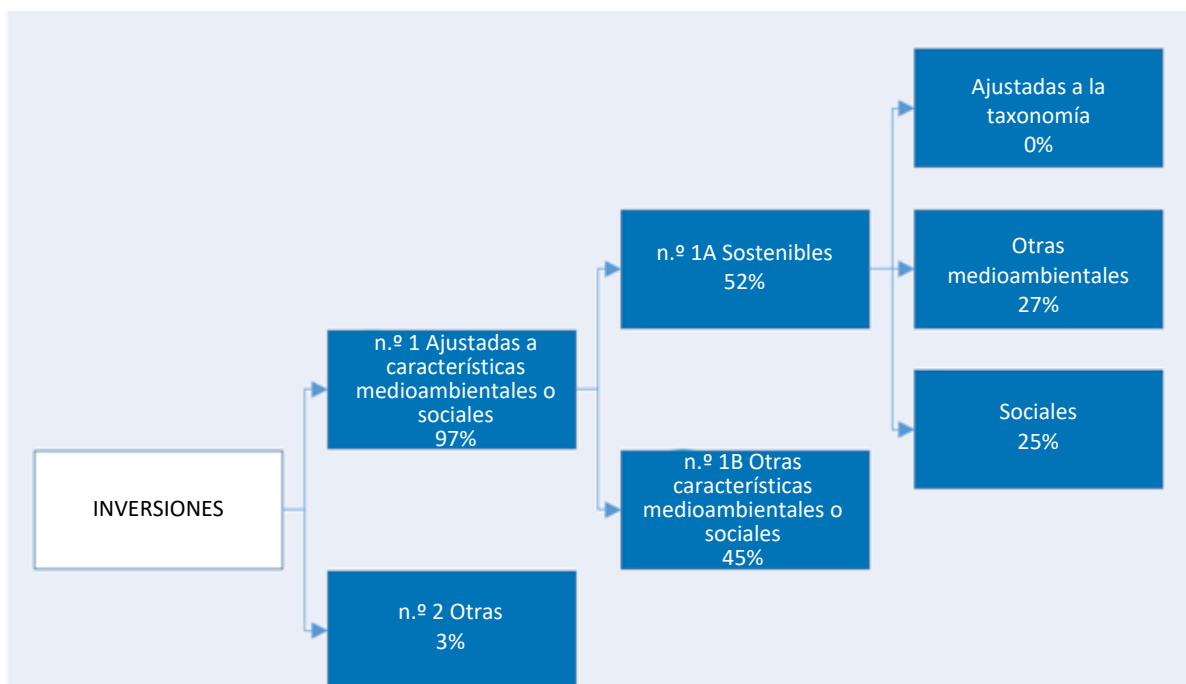
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron al nivel global de emisiones evitadas del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera un nivel alto o bajo). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

Las emisiones evitadas se miden mediante la herramienta propia de Schroders que proporciona una estimación de las emisiones futuras ahorradas indirectamente por los productos y servicios de las empresas mediante la sustitución de actividades con alto contenido de carbono por alternativas con bajo contenido de carbono. Lo hace identificando ciertas actividades e industrias que evitan el carbono y que si se adoptan contribuirían a reducir las emisiones en toda la economía. Las herramientas propias de Schroders utilizan datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El Fondo invirtió el 52% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de "costes" como de "beneficios".

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo y los warrants, que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	29,79
Productos industriales	Transporte	2,19
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,38
Tecnología de la información	Software y servicios	6,29
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,86
Consumo discrecional	Ventas minoristas	5,17
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,10
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,67
Servicios públicos	Servicios públicos	9,42
Materiales	Materiales	6,25
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	3,03

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,34
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,09
Finanzas	Seguros	1,89
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,27
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,47
Efectivo	Efectivo	1,97
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	1,80

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

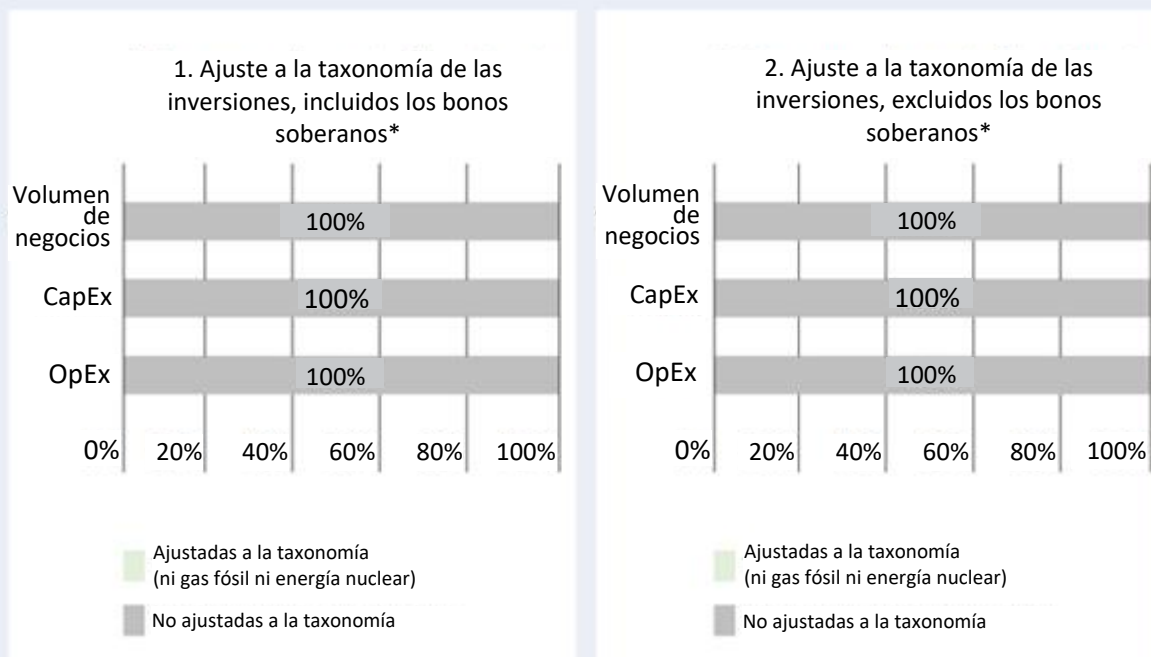
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 25% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo y los warrants, que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta el nivel de emisiones evitadas del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Climate Leaders

Identificador de entidad jurídica: 549300VTE2QMTP9FYD10

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invierte en empresas que han establecido objetivos en relación con la descarbonización de su negocio en consonancia con la limitación del cambio climático a 1,5 °C de calentamiento o menos según el Acuerdo de París.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Emisiones evitadas
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI All Country World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir en sociedades que se hayan fijado objetivos en relación con la descarbonización de su actividad revisando periódicamente los objetivos específicos de reducción de emisiones de alcance 1 y 2 de las inversiones del Fondo. A la hora de realizar esta revisión, la Gestora de inversiones se basa en los informes de sostenibilidad de las sociedades, en la información climática facilitada por la Carbon Disclosure Project (CDP), la Science Based Targets Initiative (SBTi) y otros proveedores de datos externos.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,71	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servicios de comunicación	3,97	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	3,22	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,64	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	2,62	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	2,50	Reino Unido
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanzas	2,38	Singapur
ACCENTURE PLC CLASS A NEW COMMON STOCK USD0.0000225	Tecnología de la información	2,34	Estados Unidos
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consumo discrecional	2,31	Alemania
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Bienes de consumo básico	2,29	Estados Unidos
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	2,21	Reino Unido
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Finanzas	2,20	Estados Unidos
IBERDROLA SA EURO.75	Servicios públicos	2,17	España
VESTAS WIND SYSTEMS	Productos industriales	2,06	Dinamarca
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,02	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

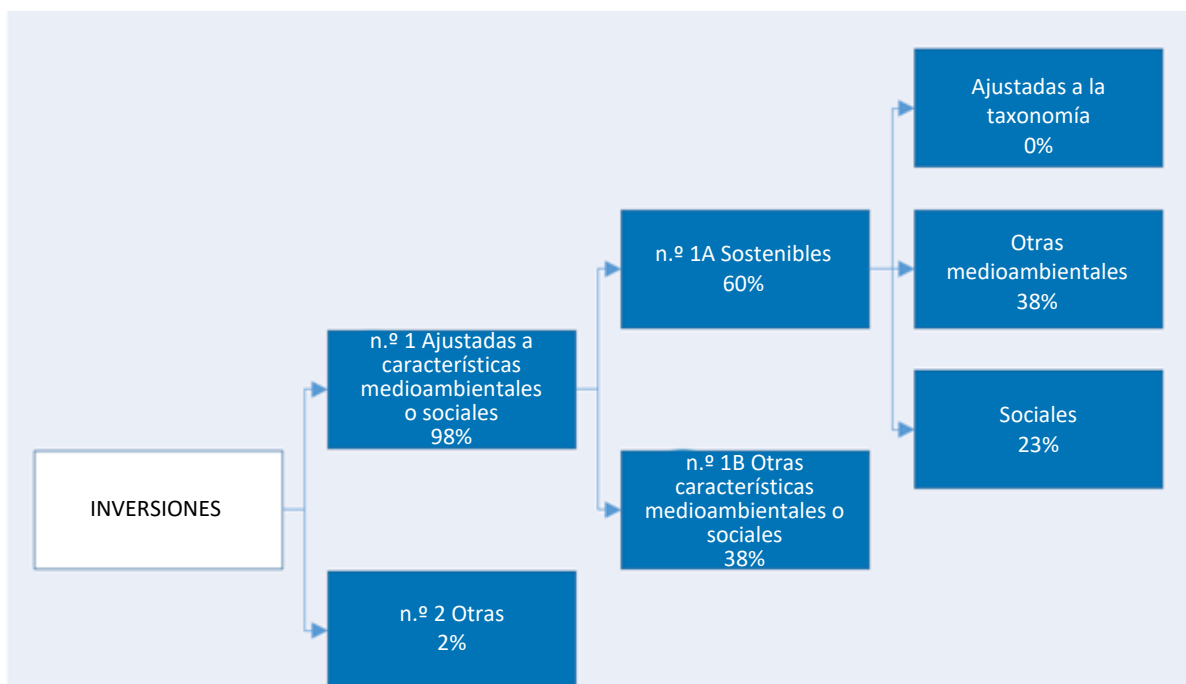
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	14,65
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	8,53
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,22
Productos industriales	Bienes de capital	12,73
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,46
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,29
Finanzas	Bancos	7,00
Finanzas	Servicios financieros diversificados	4,05
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,79
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,07
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,31
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,96
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,67

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	1,49
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,75
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,66
Servicios públicos	Servicios públicos	5,03
Materiales	Materiales	2,78
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	2,66
Efectivo	Efectivo	1,89

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

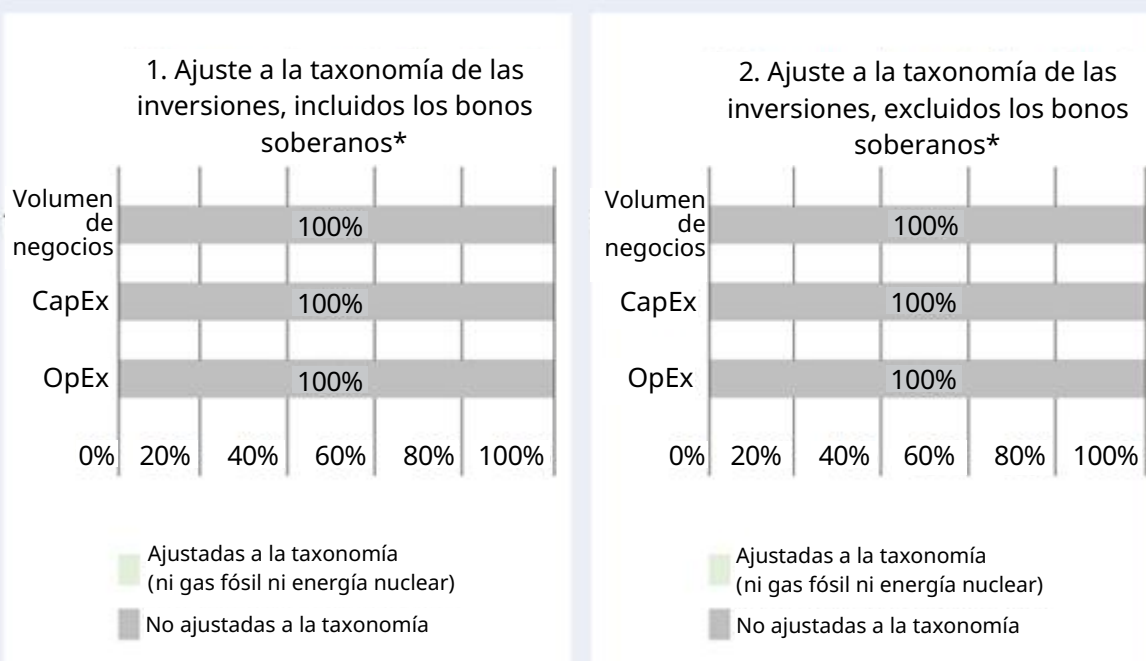
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta los objetivos de descarbonización fijados por las empresas a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Disruption
Identificador de entidad jurídica: 549300CM155Z70O45B78

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schrodgers. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schrodgers se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schrodgers considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schrodgers aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,60	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	6,06	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	3,39	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5	Tecnología de la información	3,17	Taiwán
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	3,01	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	2,75	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,34	Países Bajos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	2,28	Estados Unidos
SHELL PLC	Energía	2,25	Países Bajos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	1,89	Estados Unidos
SOLAREGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	1,73	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	1,56	Estados Unidos
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Consumo discrecional	1,49	China
SMC CORPORATION NPV	Productos industriales	1,36	Japón
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	1,32	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o

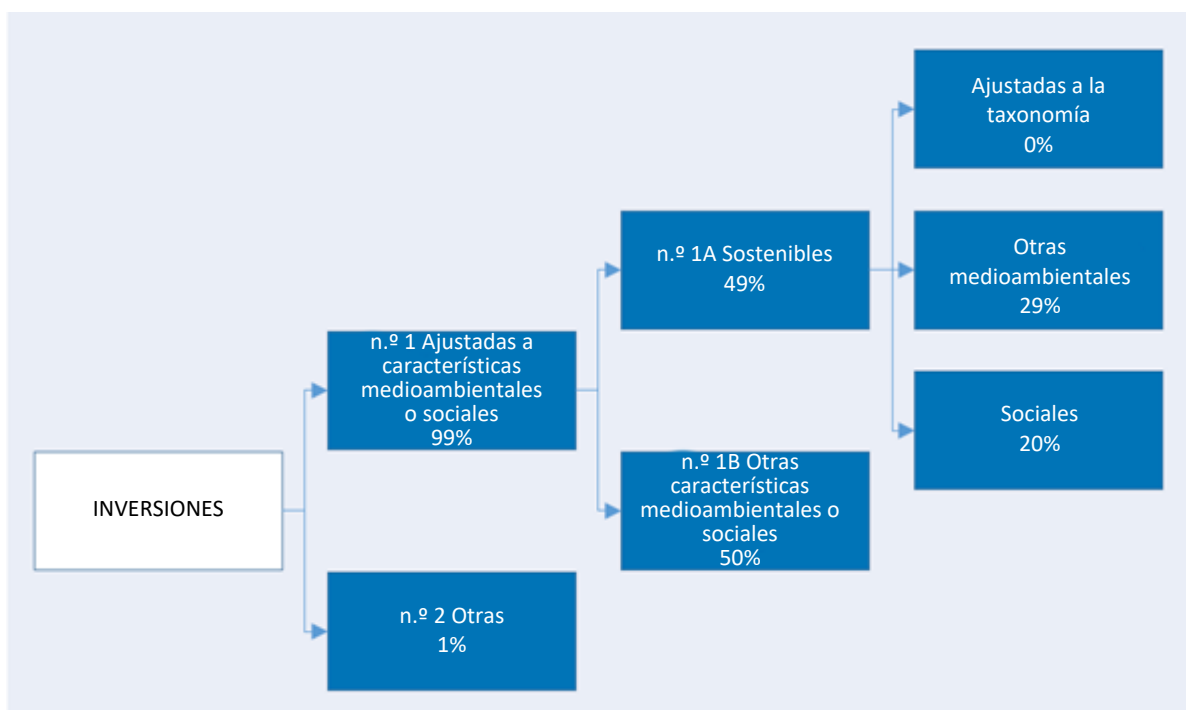
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 49% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	16,34
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,64
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,80
Productos industriales	Bienes de capital	11,74
Productos industriales	Transporte	1,53
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,62
Consumo discrecional	Ventas minoristas	6,76
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,20
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,84
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,52
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,71
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,14
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	9,72
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,49
Finanzas	Bancos	1,99
Finanzas	Seguros	0,77
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	3,05
Energía	Energía	3,00
Materiales	Materiales	2,28
Servicios públicos	Servicios públicos	1,60
Efectivo	Efectivo	1,15
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,74
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,37

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

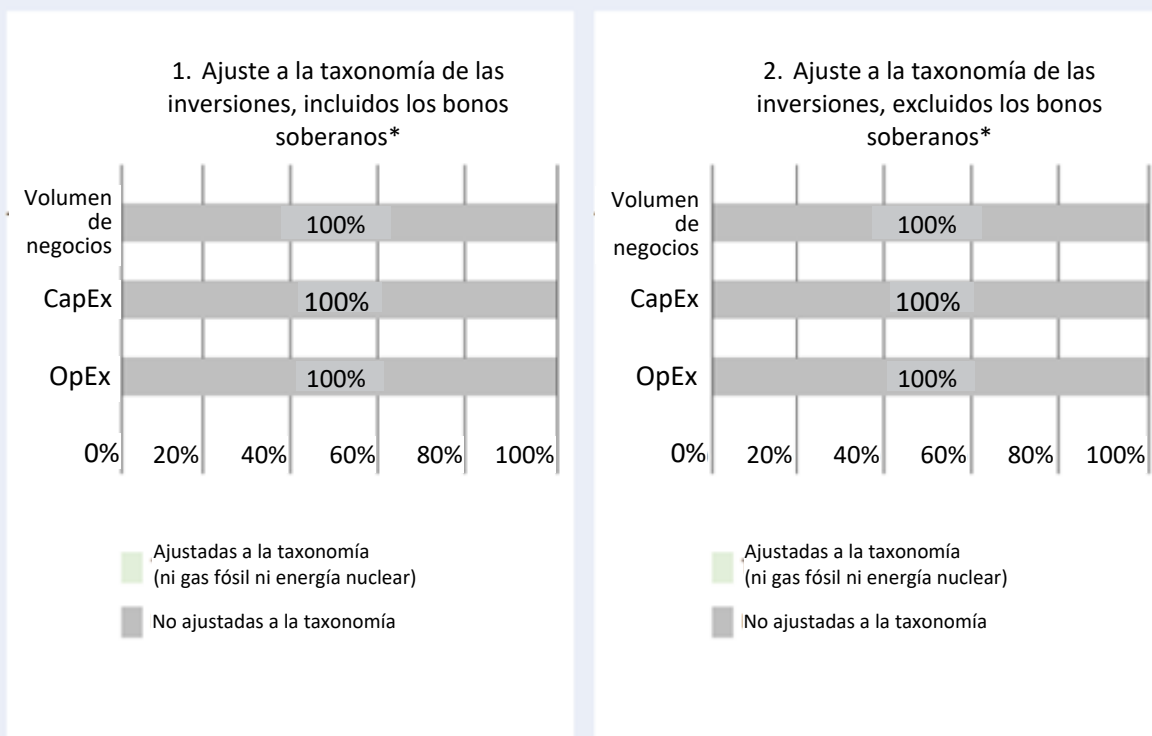
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 29% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 20% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Identificador de entidad jurídica: JU8KRPJWHOMRDHDKVI22

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 30 de marzo al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 52% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 30 de marzo al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,41	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	6,38	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	5,71	Corea del Sur
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Consumo discrecional	2,81	China
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	2,73	Hong Kong
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finanzas	2,65	Brasil
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Bienes de consumo básico	2,45	China
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	2,31	Corea del Sur
FIRSTRAND LIMITED	Finanzas	2,22	Sudáfrica
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	2,06	India
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE COMPANY LIMITED KRW500	Finanzas	1,93	Corea del Sur
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,78	Corea del Sur
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,74	Taiwán
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Materiales	1,68	Corea del Sur
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	1,68	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una

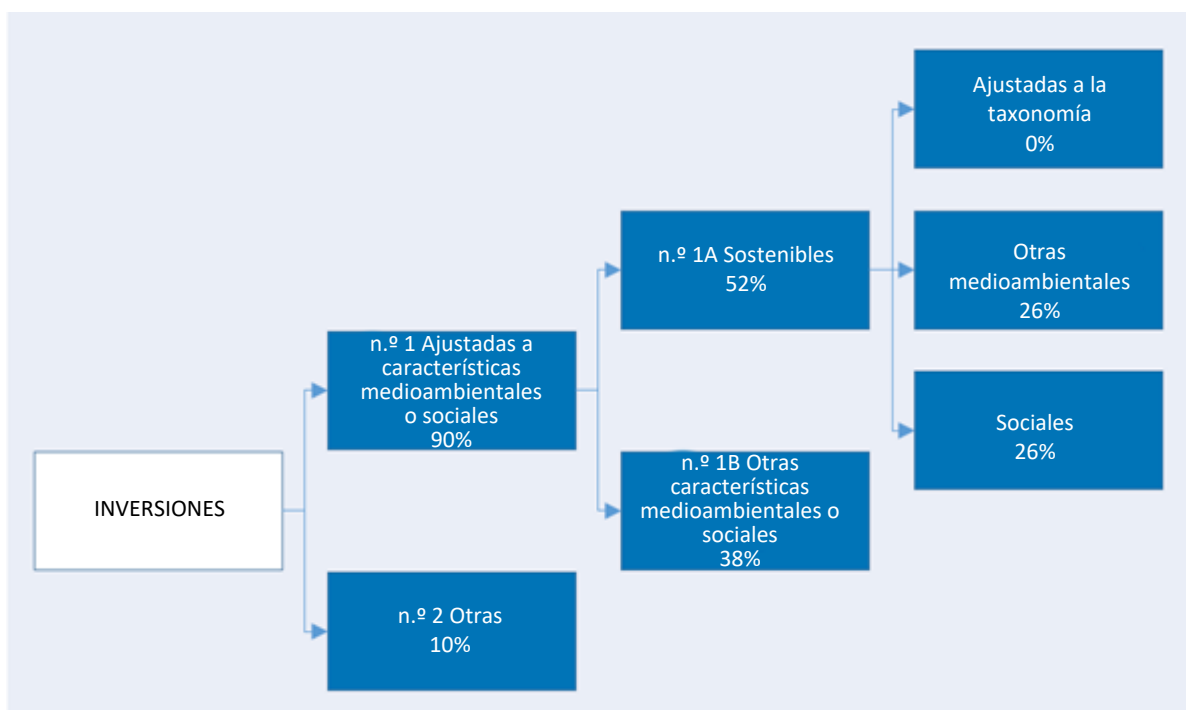
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 52% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	17,91
Finanzas	Seguros	5,84
Finanzas	Servicios financieros diversificados	5,52
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,27
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,77
Tecnología de la información	Software y servicios	1,19
Consumo discrecional	Ventas minoristas	4,08
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,10
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,35
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,76
Efectivo	Efectivo	8,31
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,53
Materiales	Materiales	5,83
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,45
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	1,76
Productos industriales	Bienes de capital	2,13
Productos industriales	Transporte	0,59
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,50
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	2,96
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,24
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,42
Energía	Energía	1,34
Servicios públicos	Servicios públicos	1,17

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

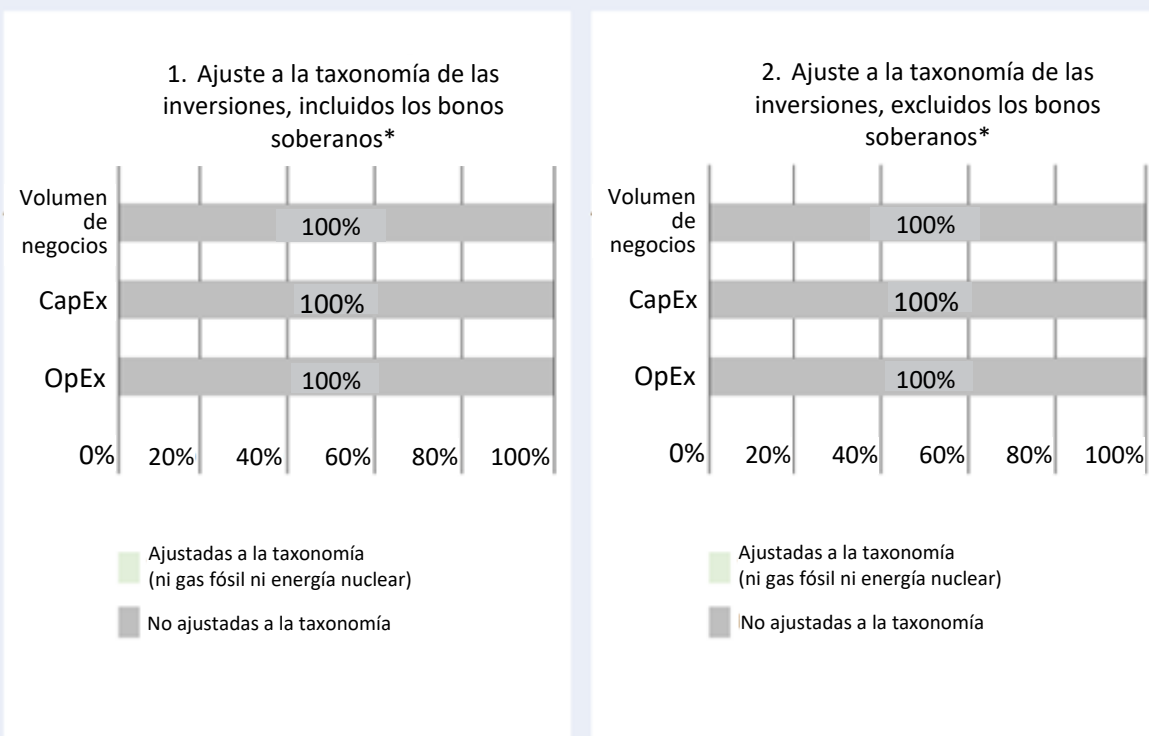
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 26% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 26% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 549300F4FWZAJKH8YQ10

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY LIMITED QAR1	Energía	3,00	Catar
TERNA ENERGY SA EURO.3	Servicios públicos	2,86	Grecia
CITY UNION BANK LTD INR1	Finanzas	2,56	India
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,49	India
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,46	Taiwán
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Productos industriales	2,34	Filipinas
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV SERIES 'B' NPV	Productos industriales	2,32	México
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Tecnología de la información	2,17	Corea del Sur
NIEN MADE ENTERPRISE COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	2,08	Taiwán
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Finanzas	1,99	India
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION COMPANY SAR10	Productos industriales	1,93	Arabia Saudí
MPHASIS LIMITED INR10 (DEMAT)	Tecnología de la información	1,88	India
TIM SA	Servicios de comunicación	1,87	Brasil
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	1,86	Taiwán
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Productos industriales	1,86	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una

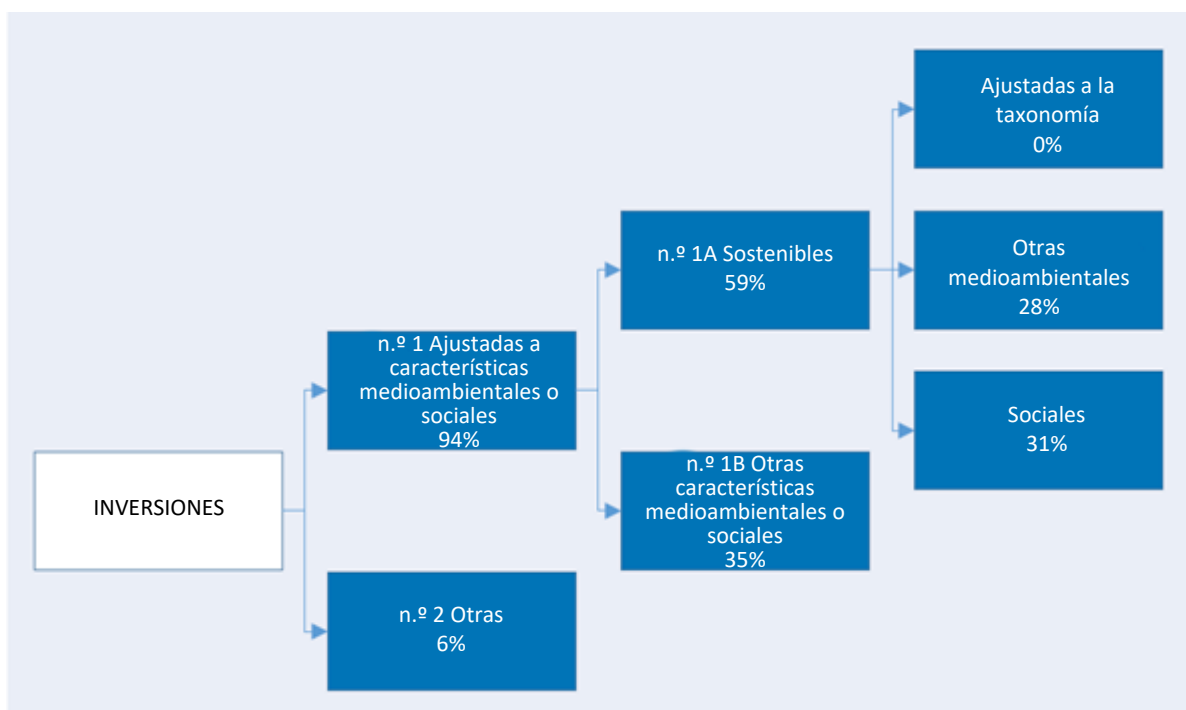
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,07
Tecnología de la información	Software y servicios	5,04
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,02
Finanzas	Bancos	8,04
Finanzas	Servicios financieros diversificados	6,14
Finanzas	Seguros	0,64
Productos industriales	Transporte	7,16
Productos industriales	Bienes de capital	5,55
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,45
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,98
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,76
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,22
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,23
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,73
Materiales	Materiales	7,95
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	6,21
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,65
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,01
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,24
Servicios públicos	Servicios públicos	4,49
Energía	Energía	4,42
Efectivo	Efectivo	3,43
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,58

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

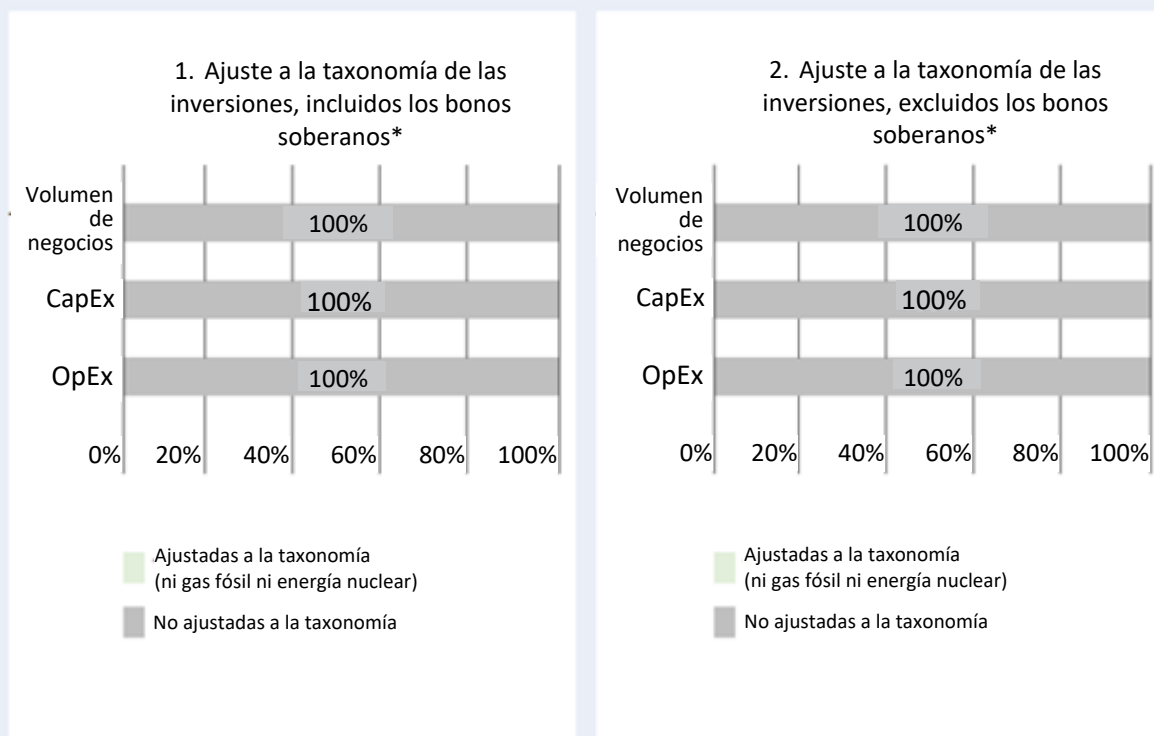
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Energy Transition

Identificador de entidad jurídica: 549300IS8ME9YA6EM043

Objetivo de inversión sostenible

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 92%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió. El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo que obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía más sostenibles y con bajas emisiones de carbono, como la producción, la distribución, el almacenamiento, el transporte y la cadena de suministro asociada, los proveedores de materiales y las empresas de tecnología con bajas emisiones de carbono. El Fondo también invirtió en otras empresas de todo el mundo que generaban un porcentaje menor de sus ingresos a partir de estas actividades cuando la Gestora de inversiones consideró que desempeñaban un papel fundamental en la transición energética. La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los warrants utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 92% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuía a un objetivo medioambiental. Al menos el 75% de los emisores obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía más sostenibles y con bajas emisiones de carbono. La Gestora de inversiones añadió manualmente al universo de inversión del Fondo sociedades que cumplieran determinados criterios con una exposición a los ingresos inferior al 50%.

El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de los controles de cumplimiento automatizados de la Gestora de inversiones.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje de sus ingresos de su actividad principal asociada a actividades específicas de transición energética: incluidos (1) equipos de energía renovable; (2) generación de energía renovable; (3) transmisión y distribución; (4) baterías, almacenamiento y otros equipos; (5) hidrógeno; (6) equipo eléctrico y energía; y (7) movilidad limpia. Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) la mejor de su clase, (2) neutral y (3) rezagada. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones invirtió el 53% de la cartera en emisores clasificados como los mejores de su clase y el 39% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

calcularon como el porcentaje medio del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, incluidas las empresas que obtienen ingresos directos de los combustibles fósiles, cuyo cumplimiento supervisó la Gestora de inversiones de forma continua a través de su marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera los criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtienen ingresos directos de los combustibles fósiles. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba.

Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, los derechos humanos y el gobierno corporativo. En particular, la Gestora de inversiones se comprometió con las empresas en el establecimiento de planes de transición a las cero emisiones netas de carbono y en la cuestión de los derechos humanos en la cadena de valor de la energía solar, donde seguimos ampliando nuestra comprensión de las acusaciones a las que se enfrenta el sector. La Gestora de inversiones también se comprometió con las empresas en relación con las estructuras de gobierno corporativo y/o las estructuras de remuneración.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VESTAS WIND SYSTEMS	Productos industriales	6,21	Dinamarca
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,78	Estados Unidos
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	4,41	Estados Unidos
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Materiales	3,89	Corea del Sur
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	3,74	Corea del Sur
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materiales	3,63	Reino Unido
NEXANS SA EUR1	Productos industriales	3,59	Francia
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Servicios públicos	2,98	España
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,97	Estados Unidos
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Tecnología de la información	2,70	China
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Productos industriales	2,54	Estados Unidos
ITRON INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,46	Estados Unidos
PLASTIC OMNIUM SA EUR0.06	Consumo discrecional	2,42	Francia
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Servicios públicos	2,40	España
UMICORE SA NPV	Materiales	2,38	Bélgica

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

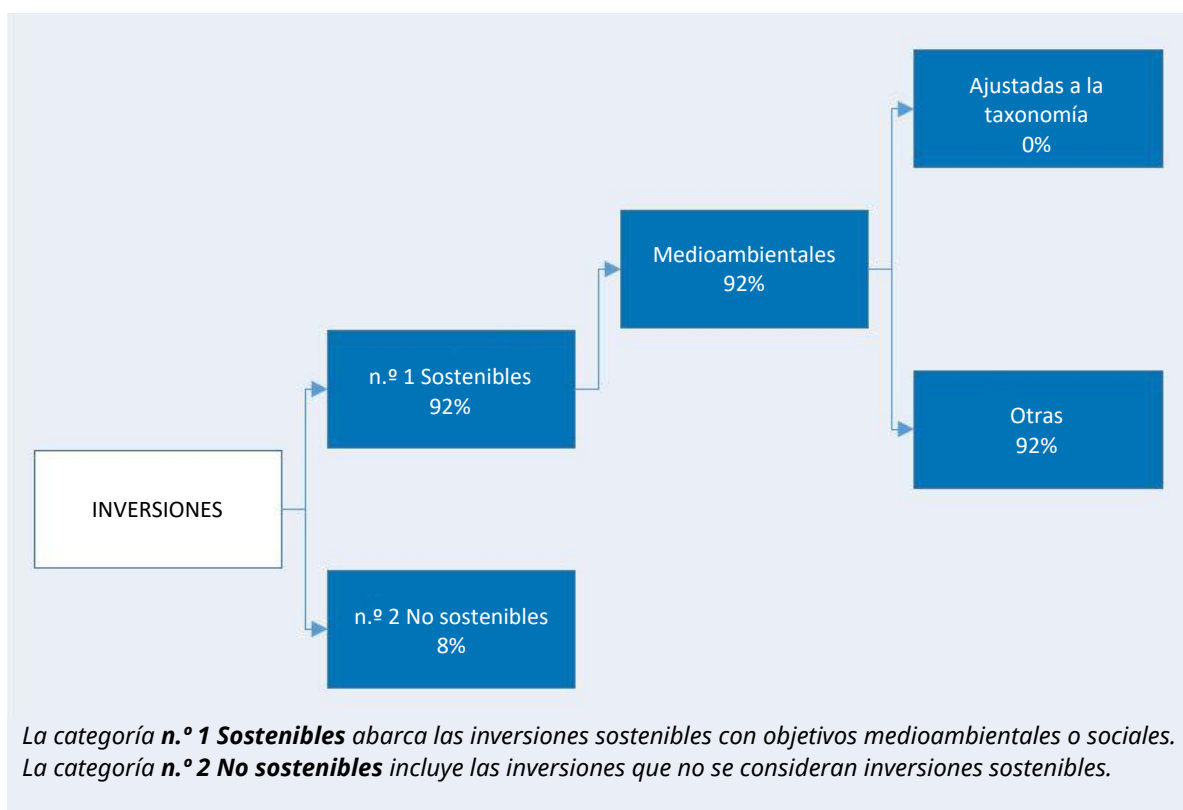
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que generaron un determinado porcentaje de sus ingresos (para el 75% de los activos del Fondo, al menos el 50%) de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono, como la producción, la distribución, el almacenamiento, el transporte y la cadena de suministro asociada, los proveedores de materiales y las empresas de tecnología con bajas emisiones de carbono o que desempeñan un papel fundamental en la transición energética.

El Fondo invirtió el 92% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los warrants, utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	30,47
Productos industriales	Transporte	0,02
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	16,17
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	7,90
Servicios públicos	Servicios públicos	18,18
Materiales	Materiales	11,04
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	6,84
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,31
Efectivo	Efectivo	8,07

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

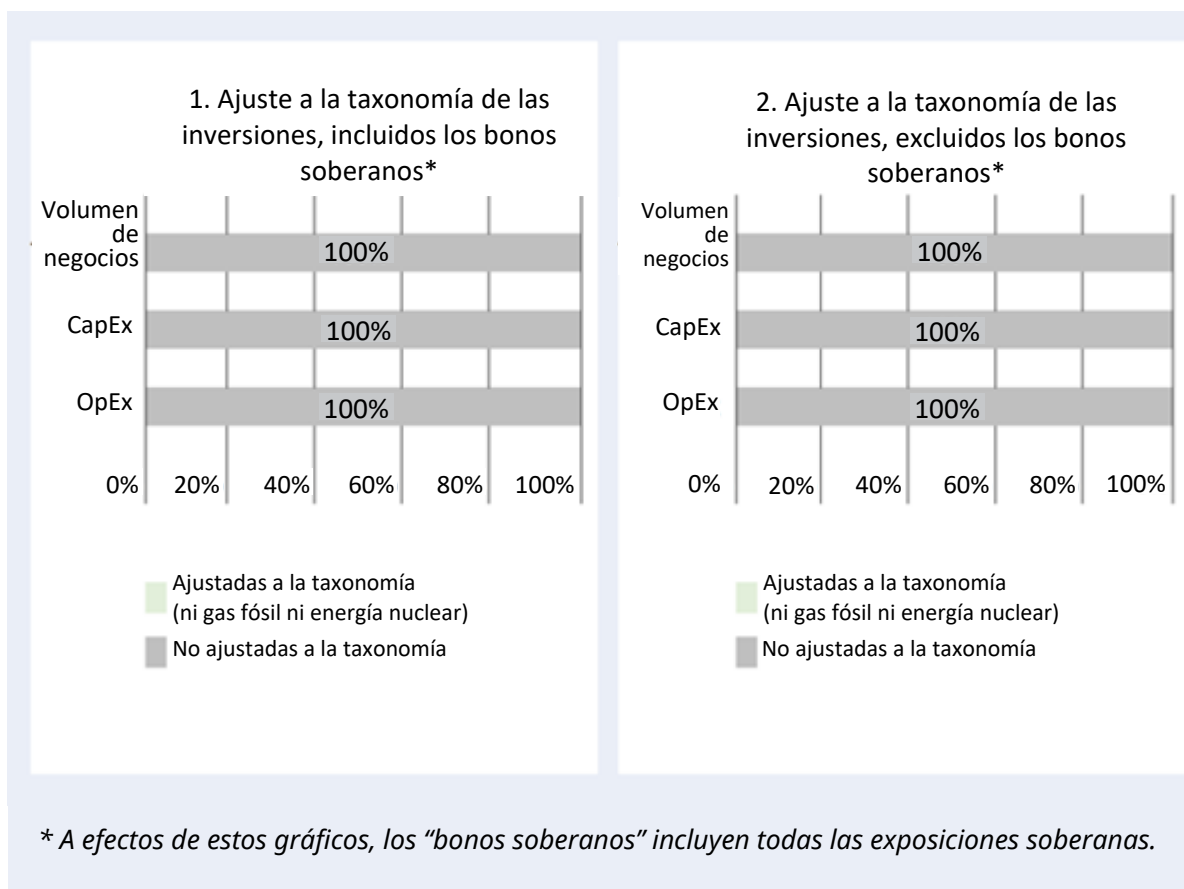
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los warrants, utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en sociedades que obtienen al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyen a la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez cada seis meses. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- En 2022, la Gestora de inversiones asumió 22 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, los derechos humanos y el gobierno corporativo.
- Además, la Gestora de inversiones trabajó en un proyecto de compromiso masivo durante el periodo de referencia que animó a las empresas de la cartera y al universo de inversión en su conjunto a establecer planes de transición a las cero emisiones netas de carbono. Este proyecto se mantendrá en el próximo periodo de referencia.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Smaller Companies

Identificador de entidad jurídica: EENRPPON8BRF9XDB514

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice S&P Developed Small Cap (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanzas	1,59	Estados Unidos
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	1,45	Estados Unidos
IDEX CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,32	Estados Unidos
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	1,29	Estados Unidos
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,24	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	1,17	Estados Unidos
BERRY GLOBAL GROUP INC COMMON STOCK USD0.01	Materiales	1,15	Estados Unidos
MAXAR TECHNOLOGIES INCORPORATED NPV	Productos industriales	1,15	Estados Unidos
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanzas	1,14	Estados Unidos
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Productos industriales	1,06	Estados Unidos
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,05	Estados Unidos
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORPORATION COMMON STOCK	Productos industriales	1,01	Estados Unidos
ENVISTA HOLDINGS CORP USD0.01	Asistencia sanitaria	1,01	Estados Unidos
IAA INC USD0.01	Productos industriales	1,01	Estados Unidos
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Tecnología de la información	0,99	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que

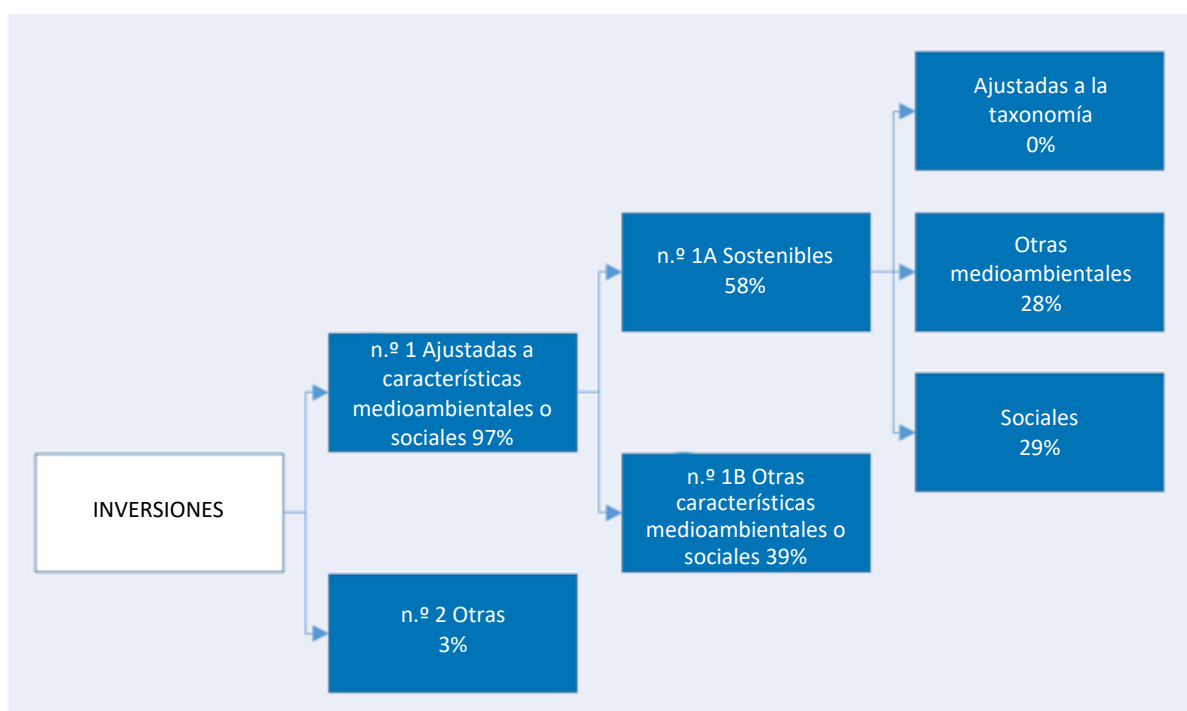
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	16,29
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,41
Productos industriales	Transporte	1,05
Tecnología de la información	Software y servicios	8,63
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,11
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,82
Finanzas	Seguros	5,76
Finanzas	Bancos	4,77
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,93
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,89
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,26
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,47
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,39
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,36
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,90
Materiales	Materiales	7,72
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,50
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	1,28
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,32
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	3,23
Efectivo	Efectivo	2,48
Energía	Energía	2,13
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,69
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,11
Servicios públicos	Servicios públicos	1,48

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR,

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

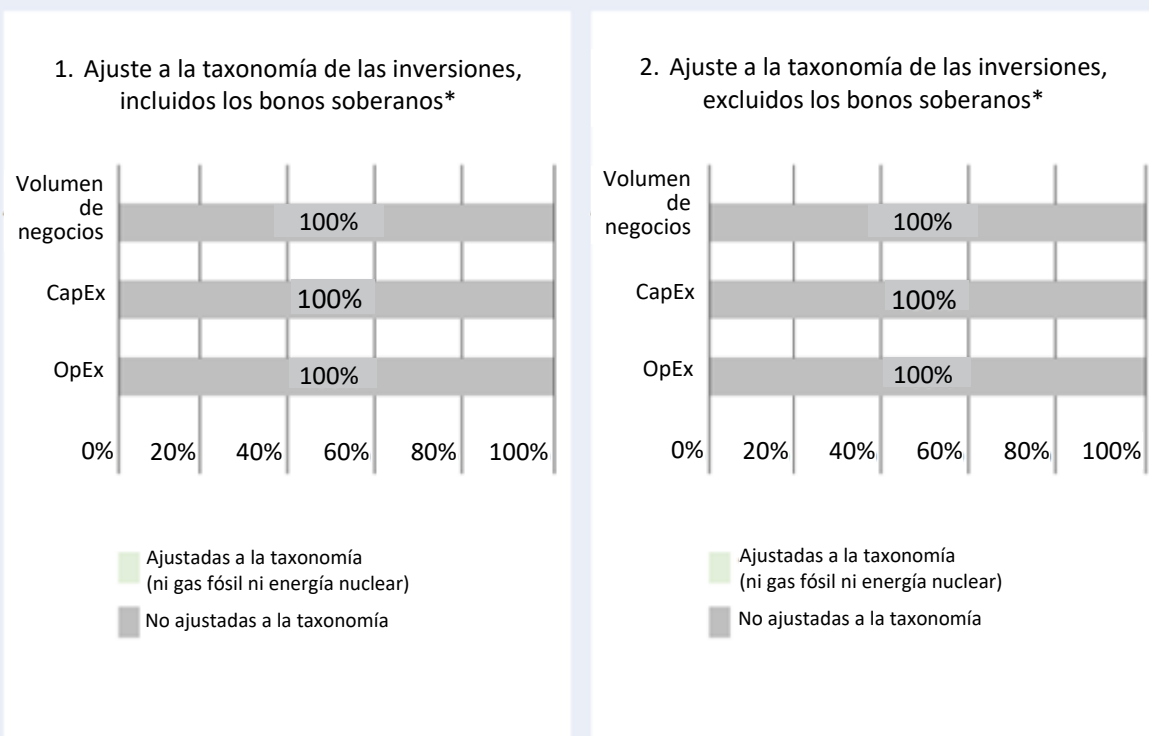
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 29% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identificador de entidad jurídica: 549300KTYV51C0X44G74

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 58%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 36%	<input type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo que generaban al menos el 50% de sus ingresos en actividades relacionadas con los alimentos y el agua, incluyendo la gestión del agua, el equipamiento agrícola, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, la venta al por menor de alimentos y agua y el reciclaje, y que están impulsando un cambio positivo hacia el suministro de alimentos y agua sostenibles en al menos una de las cinco áreas clave de sostenibilidad (emisiones de GEI, uso del agua, biodiversidad, contaminación física y residuos, y salud y nutrición). El Fondo también invirtió en otras empresas de todo el mundo que generaban un porcentaje menor de sus ingresos a partir de estas actividades cuando la Gestora de inversiones consideró que desempeñaban un papel fundamental en la transición alimentaria y del agua. La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital, los gastos de explotación o la cuota de mercado del emisor pertinente contribuía a un objetivo medioambiental o social. Al menos el 75% de los emisores generaron al menos el 50% de sus ingresos en actividades relacionadas con los alimentos y el agua y contribuyeron a un cambio positivo en al menos una de las cinco áreas clave de sostenibilidad (emisiones de GEI, uso del agua, biodiversidad, contaminación física y residuos, y salud y nutrición). La Gestora de inversiones añadió manualmente al universo de inversión del Fondo sociedades que cumplían determinados criterios con una exposición a los ingresos inferior al 50%. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un mínimo del 50% de sus ingresos de una actividad principal asociada o que contribuya directamente al suministro de alimentos y agua. El Fondo invirtió en empresas que se dedican a promover un sistema mundial de alimentos y agua más sostenible, que son aquellas que impulsan un cambio positivo en al menos una de las cinco áreas clave de sostenibilidad (emisiones de gases de efecto invernadero, uso del agua, biodiversidad, contaminación física y residuos, y salud y nutrición).

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) la mejor de su clase, (2) neutral y (3) rezagada. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como los objetivos de biodiversidad y deforestación, la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones invirtió el 63% de la cartera en emisores clasificados como los mejores de su clase y el 31% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon como el porcentaje medio del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Inversión activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba.

Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, la biodiversidad y el gobierno corporativo. En particular, la Gestora de inversiones se comprometió con los criadores de salmón a gestionar sus impactos sobre la biodiversidad local y a descarbonizar sus cadenas de suministro. La Gestora de inversiones también se comprometió con las empresas en relación con las estructuras de gobierno corporativo y/o las estructuras de remuneración.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	4,14	Francia
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Materiales	4,11	Brasil
HUSQVARNA AB SERIES B NPV	Productos industriales	3,69	Suecia
GLANBIA PLC EUR0.06 (IRISH LISTING)	Bienes de consumo básico	3,27	Irlanda
KUBOTA CORPORATION NPV	Productos industriales	3,03	Japón
Marks & Spencer Group	Bienes de consumo básico	2,96	Reino Unido
SPROUTS FARMERS MARKETS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Bienes de consumo básico	2,93	Estados Unidos
HELLOFRESH SE NPV	Bienes de consumo básico	2,92	Alemania
TESCO PLC 6.33333P	Bienes de consumo básico	2,79	Reino Unido
MOWI ASA NOK7.50	Bienes de consumo básico	2,69	Noruega
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Materiales	2,66	Canadá
WH GROUP LIMITED USD0.0001	Bienes de consumo básico	2,65	Hong Kong
DANONE SA EUR0.25	Bienes de consumo básico	2,63	Francia
FMC CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Materiales	2,62	Estados Unidos
MUELLER WATER PRODUCTS INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,57	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

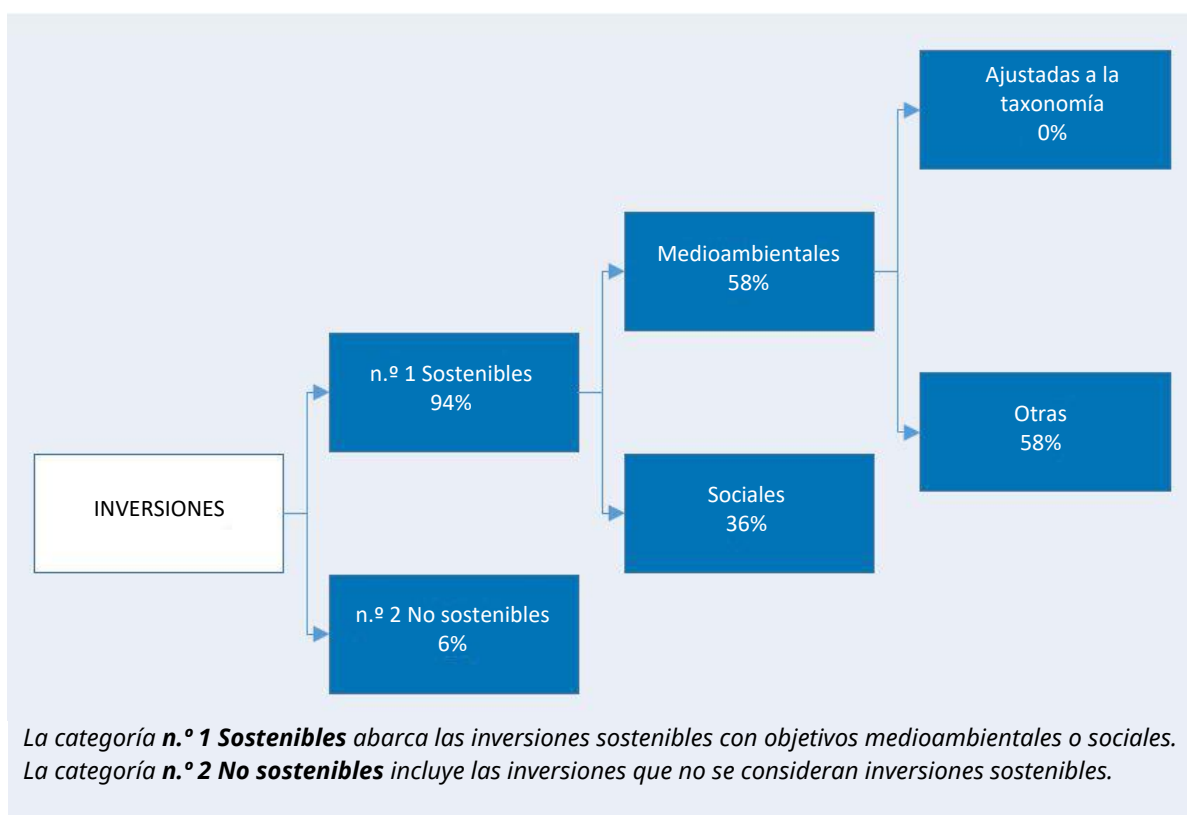
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluyendo la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje.

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 58% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	30,34
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	18,30
Productos industriales	Bienes de capital	21,66
Productos industriales	Transporte	0,74
Materiales	Materiales	19,71
Efectivo	Efectivo	5,94
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,16
Servicios públicos	Servicios públicos	1,15

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

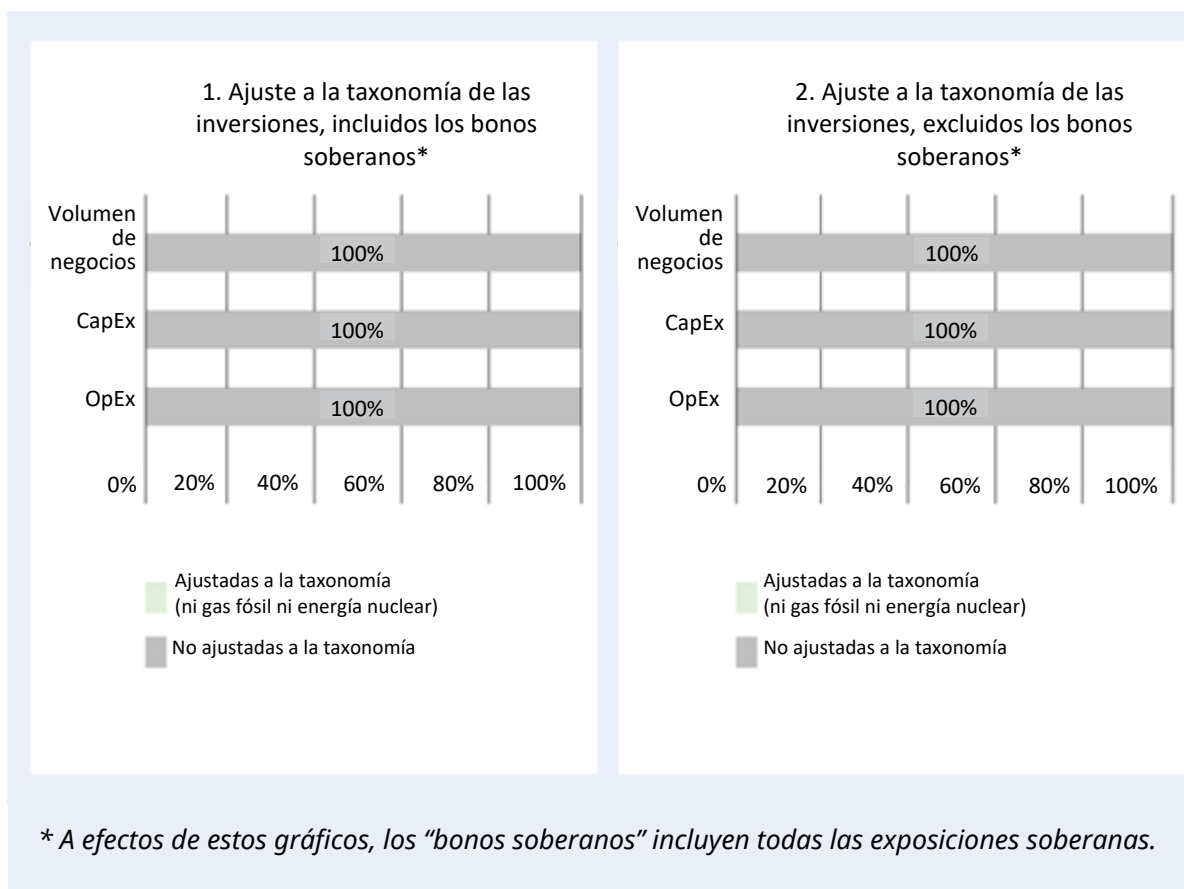
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 58%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo que generaban al menos el 50% de sus ingresos en actividades relacionadas con los alimentos y el agua, incluyendo la gestión del agua, el equipamiento agrícola, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, la venta al por menor de alimentos y agua y el reciclaje, y que están impulsando un cambio positivo hacia el suministro de alimentos y agua sostenibles en al menos una de las cinco áreas clave de sostenibilidad (emisiones de GEI, uso del agua, biodiversidad, contaminación física y residuos, y salud y nutrición). El Fondo también invirtió en otras empresas de todo el mundo que generaban un porcentaje menor de sus ingresos a partir de estas actividades cuando la Gestora de inversiones consideró que desempeñaban un papel fundamental en la transición alimentaria y del agua.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez cada seis meses. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- En 2022, la Gestora de inversiones asumió 19 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, la biodiversidad y el gobierno corporativo.
- En particular, la Gestora de inversiones se comprometió con los criadores de salmón a gestionar sus impactos sobre la biodiversidad local y a descarbonizar sus cadenas de suministro.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identificador de entidad jurídica: 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Anticoncepción
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schrodgers. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schrodgers se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schrodgers considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schrodgers aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	5,94	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,07	Estados Unidos
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	3,87	Hong Kong
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	3,75	Reino Unido
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	3,55	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	3,52	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	3,10	Estados Unidos
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finanzas	3,06	Canadá
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	3,05	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	3,04	Estados Unidos
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanzas	2,91	Singapur
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	2,90	Reino Unido
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	2,83	Estados Unidos
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	2,79	India
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,71	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

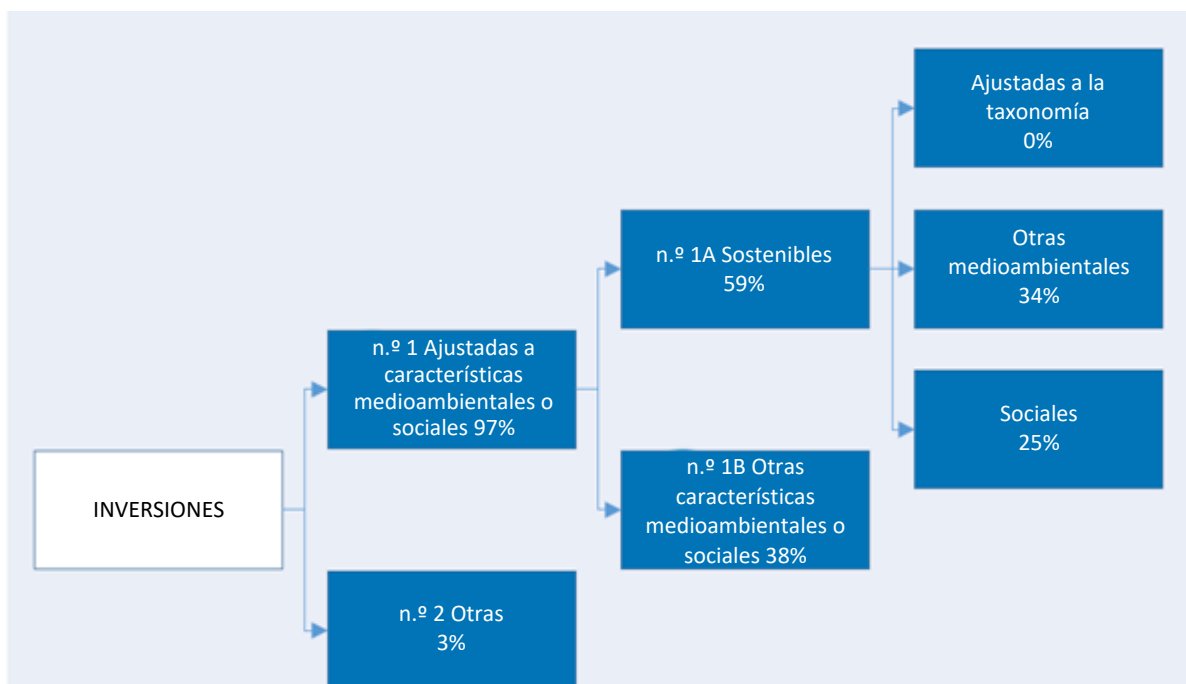
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	13,34
Productos industriales	Bienes de capital	12,6
Finanzas	Bancos	11,54
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,33
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,59
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,55
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,91
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,87
Finanzas	Seguros	3,86
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,77
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,76
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,52
Consumo discrecional	Ventas minoristas	2,92
Efectivo	Efectivo	2,84
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,76
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,13
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,08
Materiales	Materiales	0,64

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

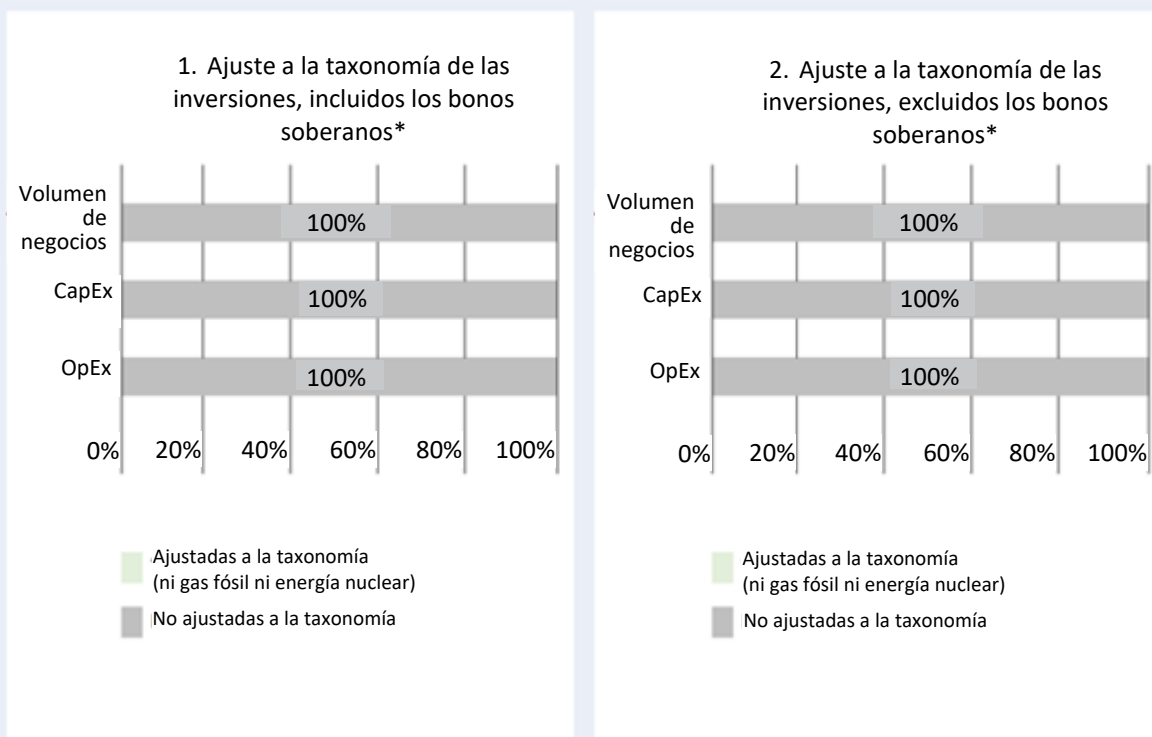
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 34% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 25% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Value
Identificador de entidad jurídica: 549300F4GDD1IL4MMG90

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | | |
|---|--|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%</p> <p><input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p> |
|---|--|

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 78% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	3,27	Estados Unidos
INTEL CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,23	Estados Unidos
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finanzas	3,20	Reino Unido
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	3,17	Francia
WESTERN UNION COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	3,15	Estados Unidos
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Consumo discrecional	3,13	Japón
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	Tecnología de la información	3,10	Estados Unidos
ORANGE SA EUR4	Servicios de comunicación	3,07	Francia
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Bienes de consumo básico	3,06	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanzas	3,03	Italia
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	3,01	Francia
H.U. Group Holdings Inc NPV	Asistencia sanitaria	2,98	Japón
SWISS RE AG CHF0.10	Finanzas	2,95	Estados Unidos
ITV PLC ORDINARY 10P	Servicios de comunicación	2,94	Reino Unido
KDDI CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	2,85	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

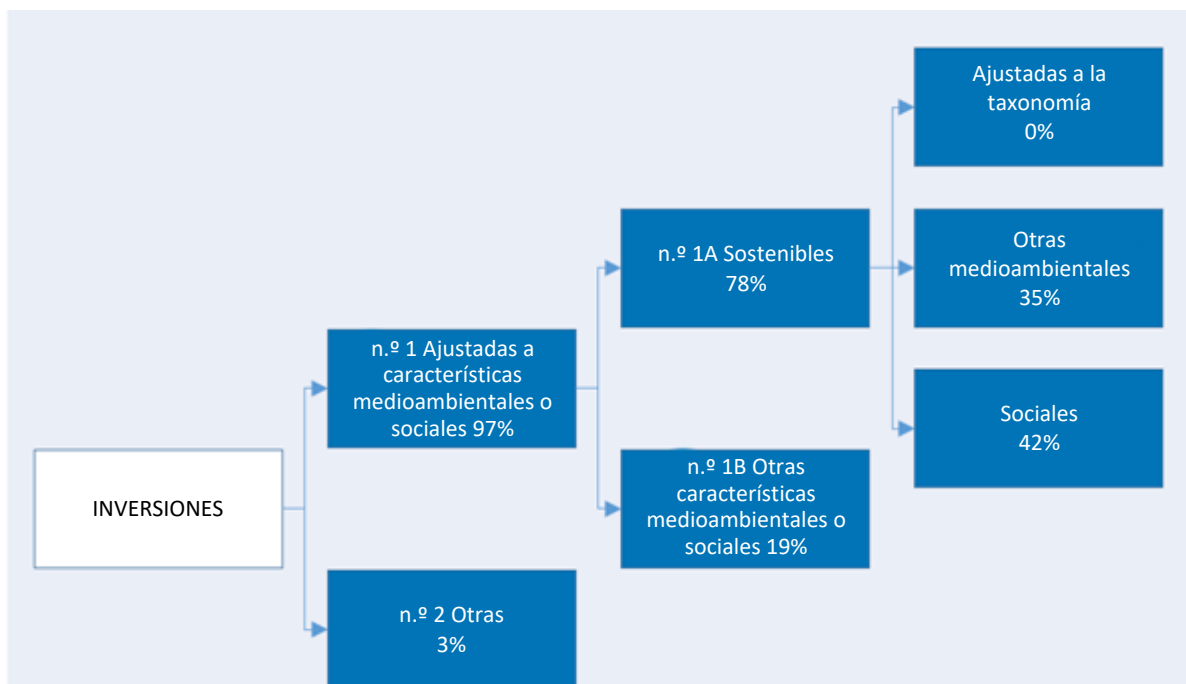
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 78% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	12,73
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	11,84
Finanzas	Bancos	10,55
Finanzas	Seguros	8,01
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,33
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,98
Tecnología de la información	Software y servicios	9,20
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,23
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,43
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	7,42
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,06
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,08
Consumo discrecional	Ventas minoristas	2,77
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,57
Efectivo	Efectivo	5,04
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	2,53
Productos industriales	Transporte	2,21

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

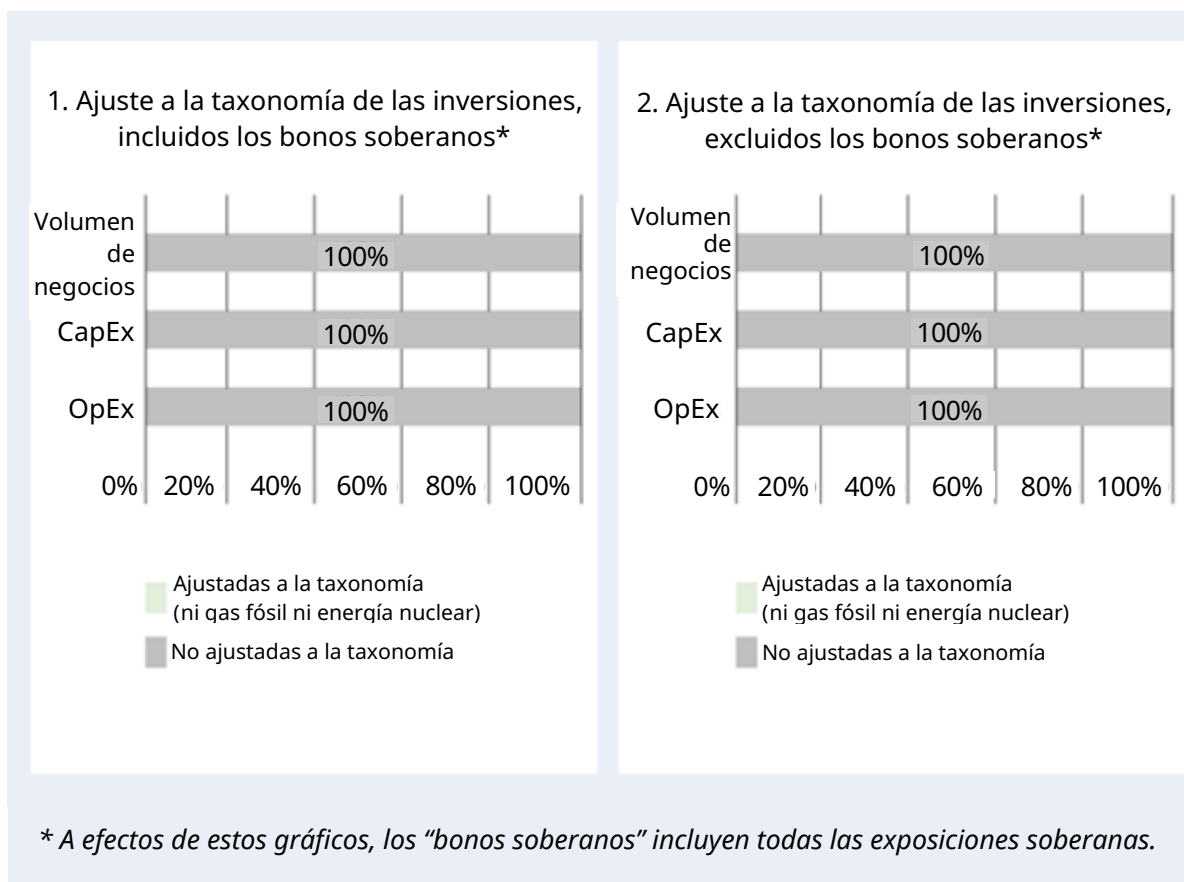
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 42% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Healthcare Innovation
Identificador de entidad jurídica: 549300TNMZCDF65WHW57

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Sí	●● <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 92%	<input type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en sociedades de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que la Gestora de inversiones consideró que contribuían al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación. El Fondo invirtió en otras empresas de sectores adyacentes a la atención sanitaria o a los servicios relacionados con esta. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 92% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El resultado de la estrategia de inversión fue una lista de inversiones que cumplían con los criterios de selección, lo que constituía el universo de inversión. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones evaluó la contribución de la sociedad a los ODS de la ONU, identificando las sociedades con una exposición significativa o en aumento a actividades que contribuyeron a mejorar los resultados de la atención sanitaria o ámbitos conexos, como la forma física y el bienestar, cada vez más reconocidos como factores que contribuyen a la salud a largo plazo. La evaluación de una sociedad tuvo en cuenta una serie de factores, entre otros, el porcentaje de actividades relacionadas con la sanidad que contribuyen a los ingresos y el gasto en I+D o que están implícitas en la valoración de la sociedad.

Al final del periodo de referencia, el 92% del Fondo estaba invertido en empresas ajustadas a los ODS, y de este porcentaje, el 89% de la cartera estaba ajustado al ODS 3 Salud y bienestar.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos específicos con las empresas de la cartera en relación con una serie de temas que incluyen, entre otros, la política de derechos humanos y la seguridad de los productos. Además, la Gestora de inversiones se comprometió con los aspectos relacionados con los objetivos climáticos, las medidas que se están tomando para reducir la intensidad de carbono y la divulgación en línea con el compromiso corporativo de Schroders en este ámbito. En conjunto, constatamos que las participaciones del Fondo reconocían la importancia del cambio climático y avanzaban en la adaptación de sus respectivas actividades a un mundo con bajas emisiones.

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	4,49	Estados Unidos
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	3,98	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	3,87	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	3,75	Reino Unido
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	3,50	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	3,32	Estados Unidos
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	2,95	Francia
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,33	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	2,31	Estados Unidos
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Asistencia sanitaria	2,27	Estados Unidos
REGENERON PHARMACEUTICALS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	2,08	Estados Unidos
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	1,92	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	1,91	Estados Unidos
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,68	Estados Unidos
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,63	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

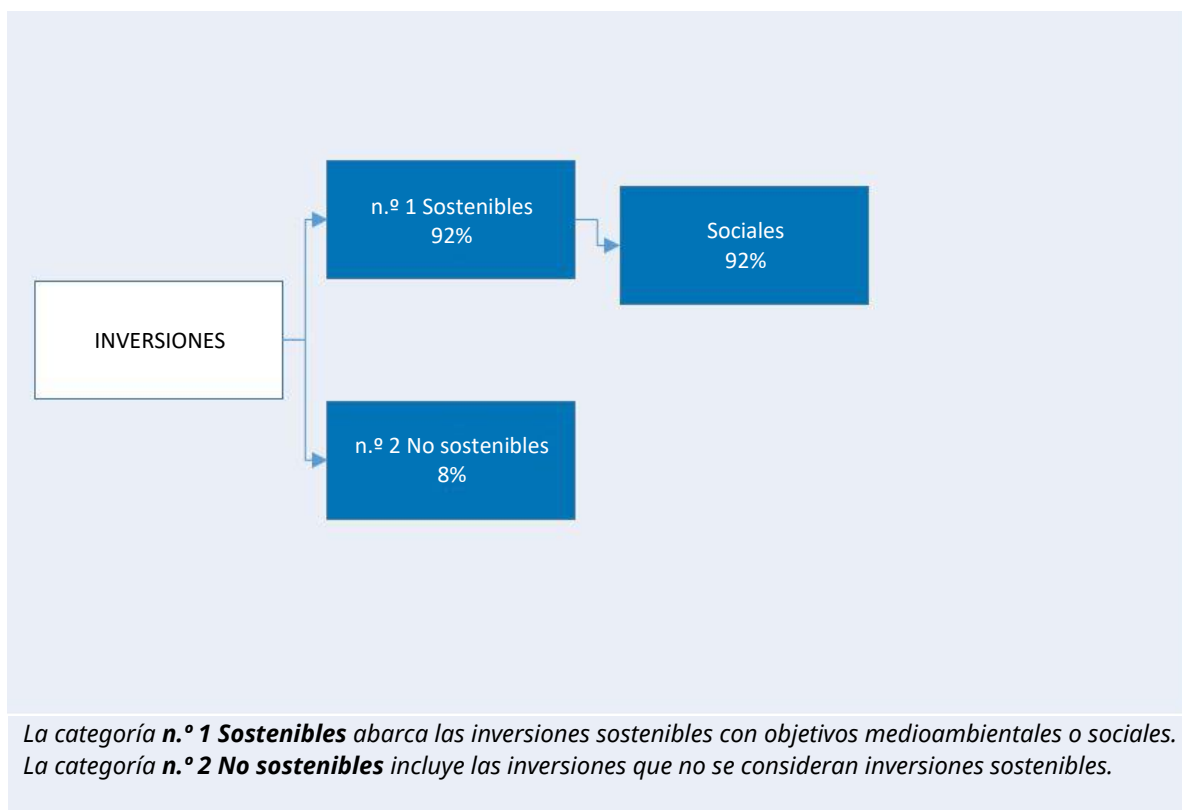
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye sociedades de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación.

El Fondo invirtió el 92% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad e inversiones en empresas de sectores adyacentes a la atención sanitaria o a los servicios relacionados con esta.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	55,98
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	36,96
Efectivo	Efectivo	3,89
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,37
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,69
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,48
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,61

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

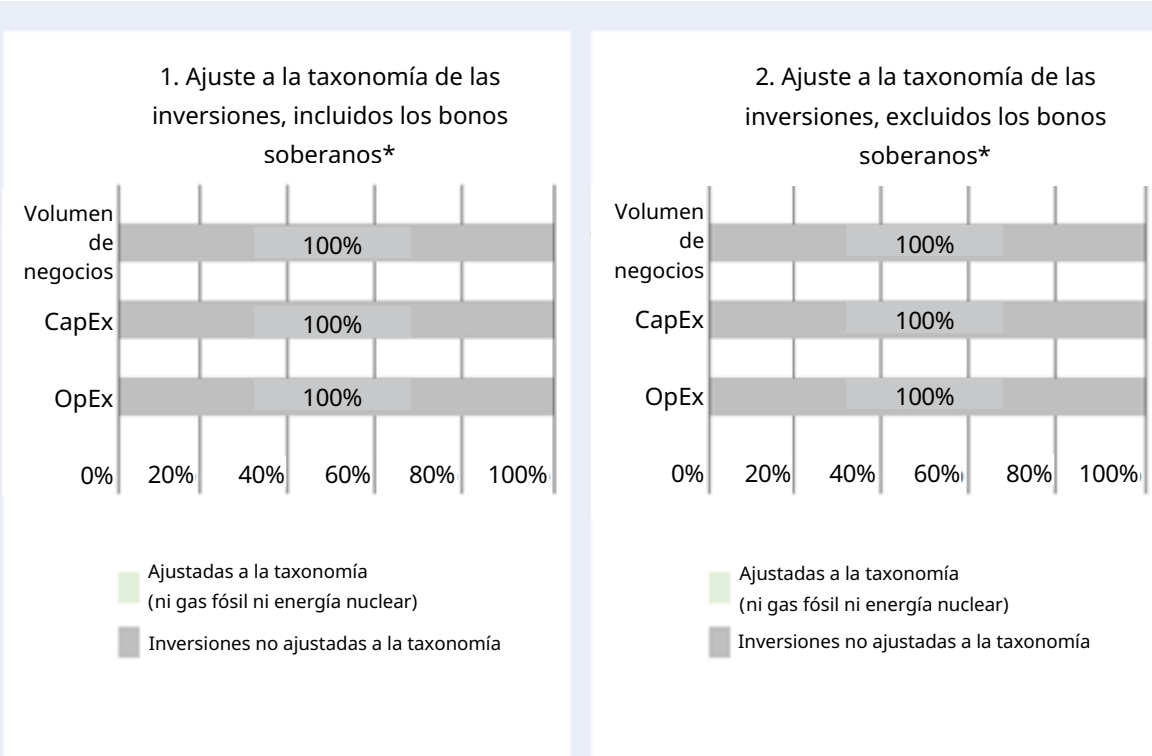
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se realizaron inversiones sostenibles con objetivos medioambientales no ajustadas a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad e inversiones en empresas de sectores adyacentes a la atención sanitaria o a los servicios relacionados con esta.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en sociedades de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que contribuyen al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación.

- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Opportunities

Identificador de entidad jurídica: GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 44% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la

UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en septiembre de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 44% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ITOCHU CORPORATION NPV	Productos industriales	3,25	Japón
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanzas	3,05	Japón
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanzas	2,84	Japón
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Materiales	2,62	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanzas	2,54	Japón
ORIX CORPORATION NPV	Finanzas	2,43	Japón
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JP50	Productos industriales	2,22	Japón
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE NPV	Servicios de comunicación	2,21	Japón
ASTELLAS PHARMA INCORPORATED NPV	Asistencia sanitaria	2,10	Japón
TDK CORPORATION	Tecnología de la información	2,03	Japón
SMC CORPORATION NPV	Productos industriales	1,88	Japón
AIR WATER INCORPORATED NPV	Materiales	1,87	Japón
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Servicios de comunicación	1,84	Japón
NAKANISHI INCORPORATED NPV	Asistencia sanitaria	1,74	Japón
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Sector inmobiliario	1,72	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

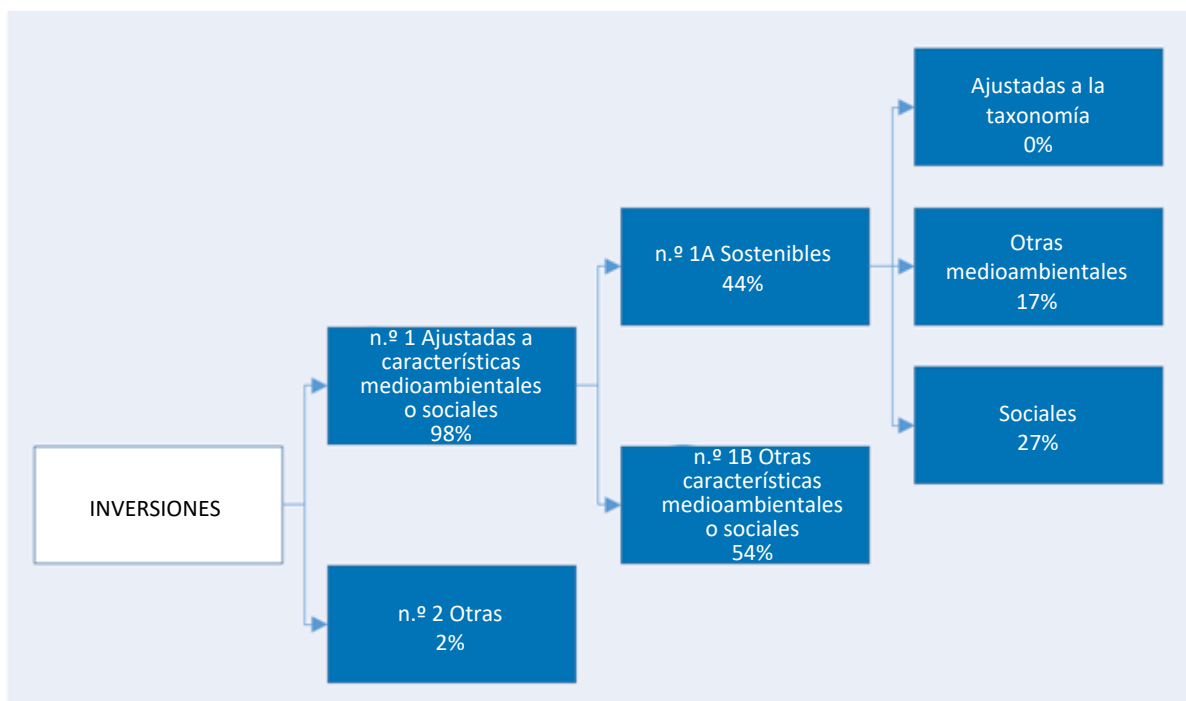
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 44% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 17% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	24,32
Productos industriales	Transporte	2,04
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,52
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	8,33
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,86
Consumo discrecional	Ventas minoristas	2,7

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,14
Finanzas	Seguros	5,38
Finanzas	Bancos	5,02
Finanzas	Servicios financieros diversificados	3,54
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,24
Tecnología de la información	Software y servicios	3,45
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,3
Materiales	Materiales	10,86
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,96
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,32
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,81
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,84
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	3,31
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,06
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	4,22
Energía	Energía	0,95
Efectivo	Efectivo	0,84
Efectivo	Margen de efectivo	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

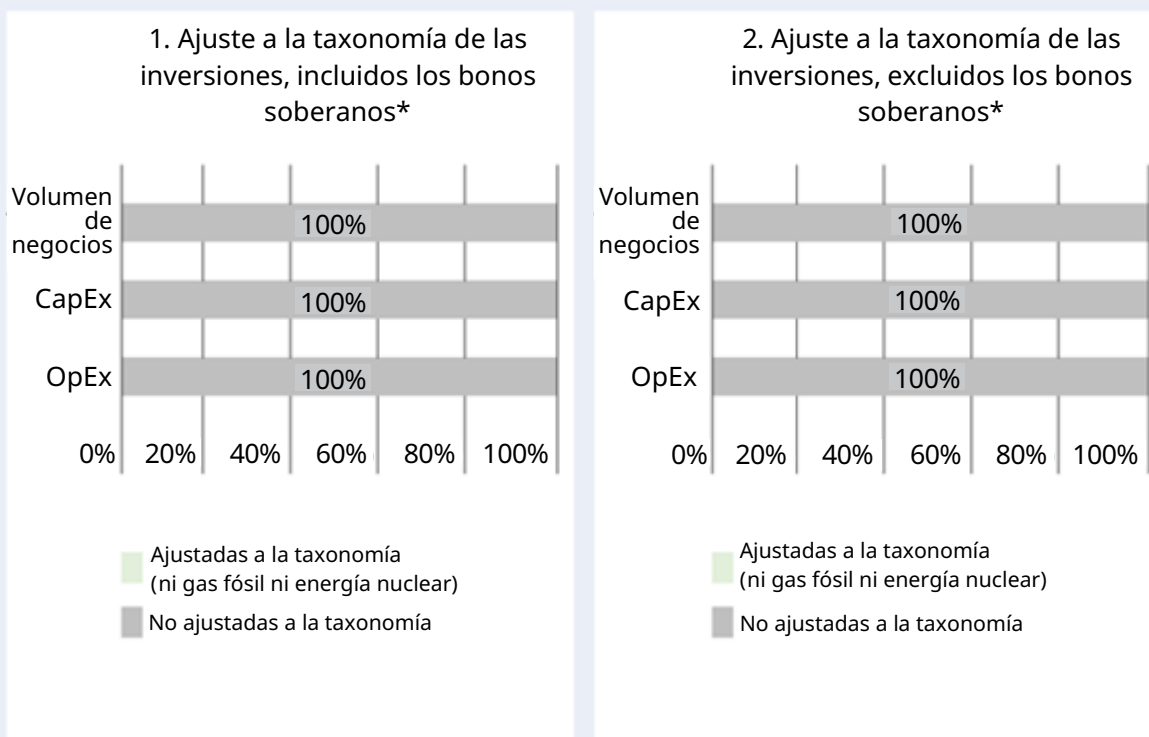
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 17% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Identificador de entidad jurídica: S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la

UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 53% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint->

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

[2022.pdf](#)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AEON FINANCIAL SERVICE COMPANY LIMITED NPV	Finanzas	2,51	Japón
KUREHA CORPORATION NPV	Materiales	2,40	Japón
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Asistencia sanitaria	2,37	Japón
NIPPON SHINYAKU CO ORDINARY SHARES NPV	Asistencia sanitaria	2,36	Japón
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUSTRY COMPANY LIMITED NPV	Tecnología de la información	2,34	Japón
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Productos industriales	2,29	Japón
DIGITAL GARAGE INCORPORATED NPV	Tecnología de la información	2,29	Japón
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,27	Japón
EGUARANTEE INCORPORATED NPV	Finanzas	2,25	Japón
PARK24 COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,23	Japón
RELO GROUP INCORPORATED NPV	Sector inmobiliario	2,21	Japón
SEPTENI HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Servicios de comunicación	2,21	Japón
NIFCO INCORPORATED NPV	Consumo discrecional	2,16	Japón
NICHIHA CORPORATION NPV	Productos industriales	2,13	Japón
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	Tecnología de la información	2,04	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

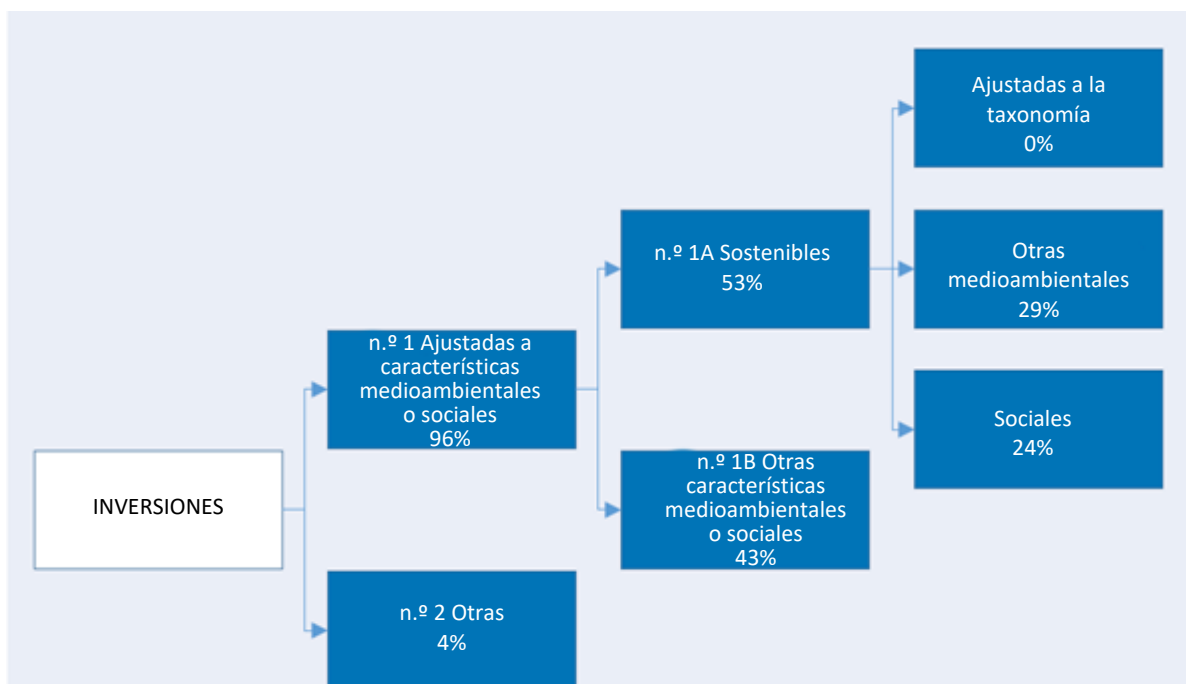
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 53% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	19,78
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,55
Productos industriales	Transporte	2,27
Tecnología de la información	Software y servicios	11,27
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,77
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,79
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,37
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,45
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,00
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,38

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,22
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,92
Materiales	Materiales	9,61
Finanzas	Servicios financieros diversificados	5,24
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	4,99
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,22
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,36
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,07
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,06
Efectivo	Efectivo	0,68

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

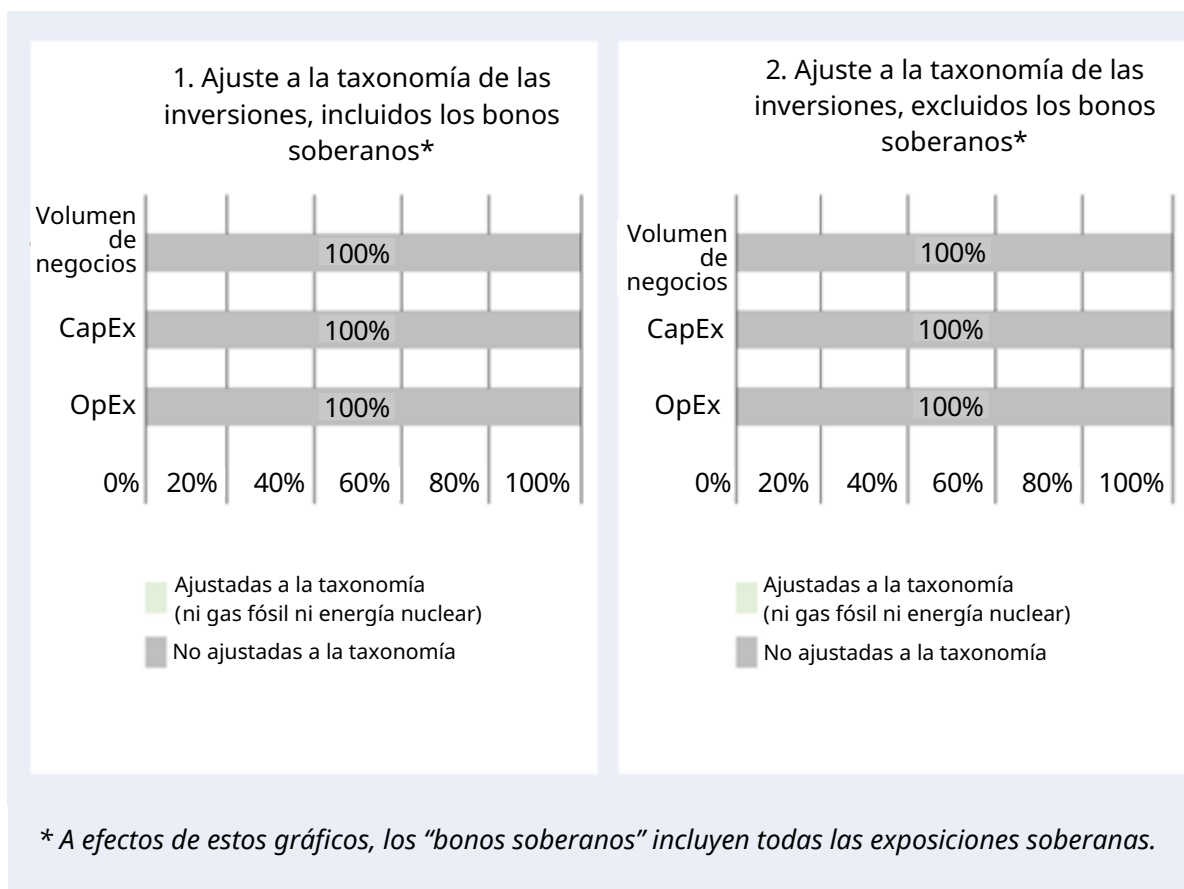
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 29% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Nordic Micro Cap

Identificador de entidad jurídica: 549300LG1HXZURKG0379

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 88% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la

UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 2 de marzo al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 88% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 2 de marzo al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Tecnología de la información	2,57	Suecia
ARCTICZYMES TECHNOLOGIES NOK1	Asistencia sanitaria	2,36	Noruega
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Asistencia sanitaria	2,28	Noruega
EFACTE	Tecnología de la información	2,25	Finlandia
WITHSECURE OYJ NPV	Tecnología de la información	2,18	Finlandia
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	Tecnología de la información	2,08	Suecia
QT GROUP	Tecnología de la información	2,04	Finlandia
BITTIUM OYJ NPV	Tecnología de la información	1,97	Finlandia
NORDHEALTH NOK1	Asistencia sanitaria	1,94	Finlandia
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Asistencia sanitaria	1,93	Suecia
SMARTOPTICS GROUP NOK0.02	Tecnología de la información	1,91	Noruega
MEDISTIM NOK0.25	Asistencia sanitaria	1,90	Noruega
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	Asistencia sanitaria	1,88	Suecia
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Tecnología de la información	1,87	Suecia
HOUSE OF CONTROL GROUP NOK0.2	Tecnología de la información	1,80	Noruega

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 88% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 76% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 12% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	29,81
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,96
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,80
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	24,29
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,66
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	9,72
Productos industriales	Bienes de capital	3,73
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,44
Efectivo	Efectivo	4,96
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,67
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,42
Materiales	Materiales	0,82
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,43
Sin asignar		0,27

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

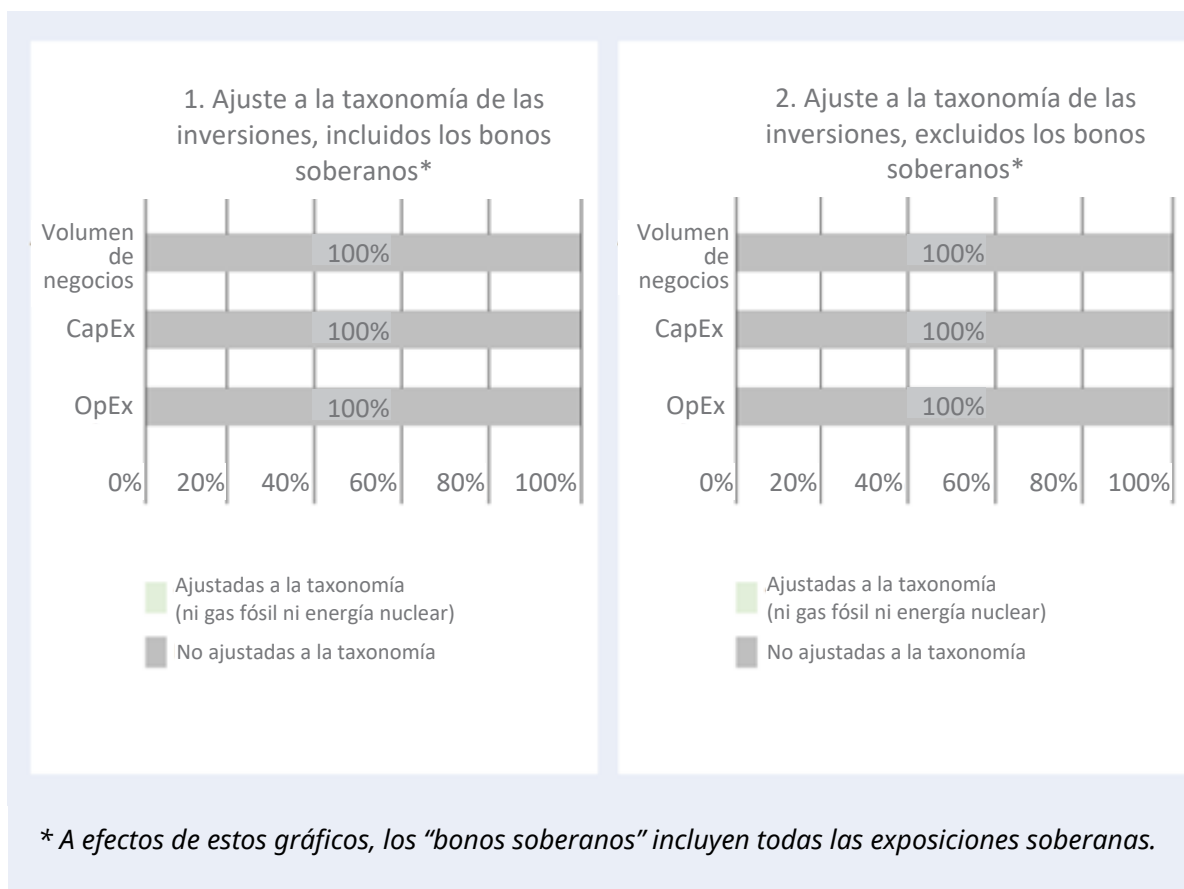
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 76% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 12% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Identificador de entidad jurídica: 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 83% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 2 de marzo al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 83% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 2 de marzo al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Tecnología de la información	3,75	Suecia
OSSUR HF ISK1	Asistencia sanitaria	3,54	Islandia
AFRY AB-B SHS SEK5	Productos industriales	3,37	Suecia
CONCENTRIC AB NPV	Productos industriales	3,22	Reino Unido
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA NOK0.01	Tecnología de la información	2,83	Noruega
ROYAL UNIBREW A/S DKK2	Bienes de consumo básico	2,68	Dinamarca
NORDNET SEK0.005	Finanzas	2,62	Suecia
DOMETIC GROUP AB NPV	Consumo discrecional	2,58	Suecia
MEDISTIM NOK0.25	Asistencia sanitaria	2,52	Noruega
SIMCORP AS DKK1	Tecnología de la información	2,49	Dinamarca
QT GROUP	Tecnología de la información	2,45	Finlandia
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Tecnología de la información	2,45	Suecia
METSO OUTOTEC OYJ NPV	Materiales	2,37	Finlandia
EMBRACER GROUP	Servicios de comunicación	2,35	Suecia
THULE GROUP AB/THE SEK0.01	Consumo discrecional	2,35	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

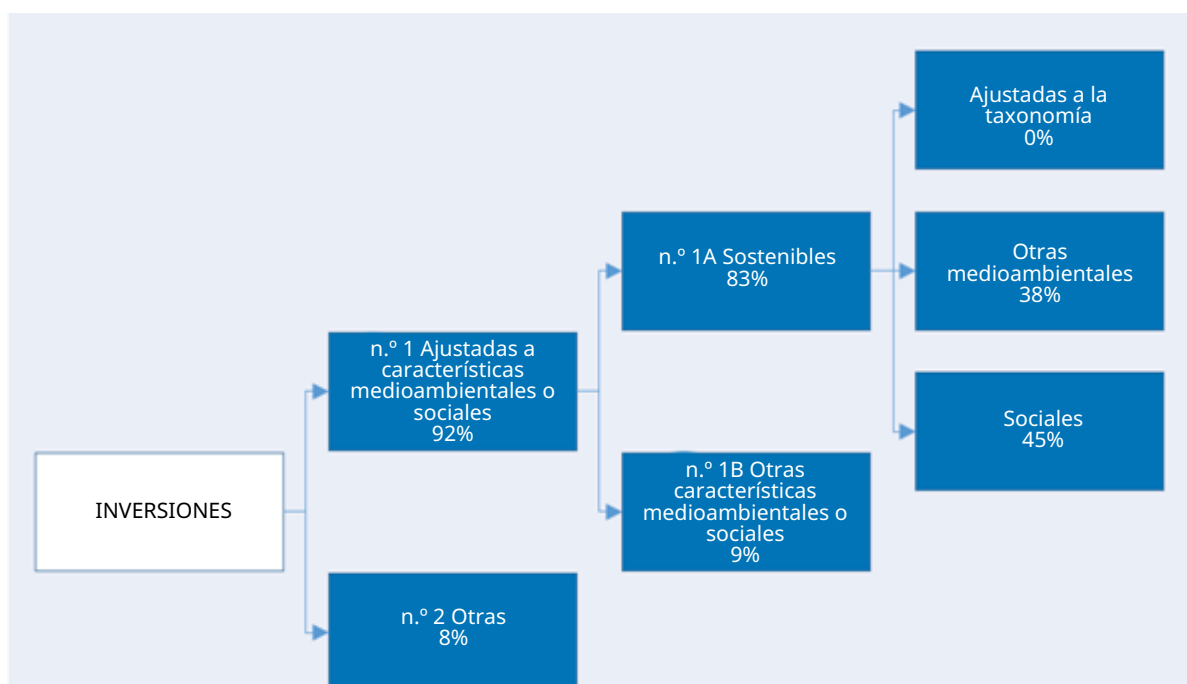
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 83% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 45% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	15,96
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,15
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,83
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	12,69
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,35
Consumo discrecional	Ventas minoristas	10,42
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,58
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,35
Productos industriales	Bienes de capital	11,49
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,37
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	9,34

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Materiales	Materiales	4,61
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,68
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,46
Efectivo	Efectivo	4,13
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,62

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

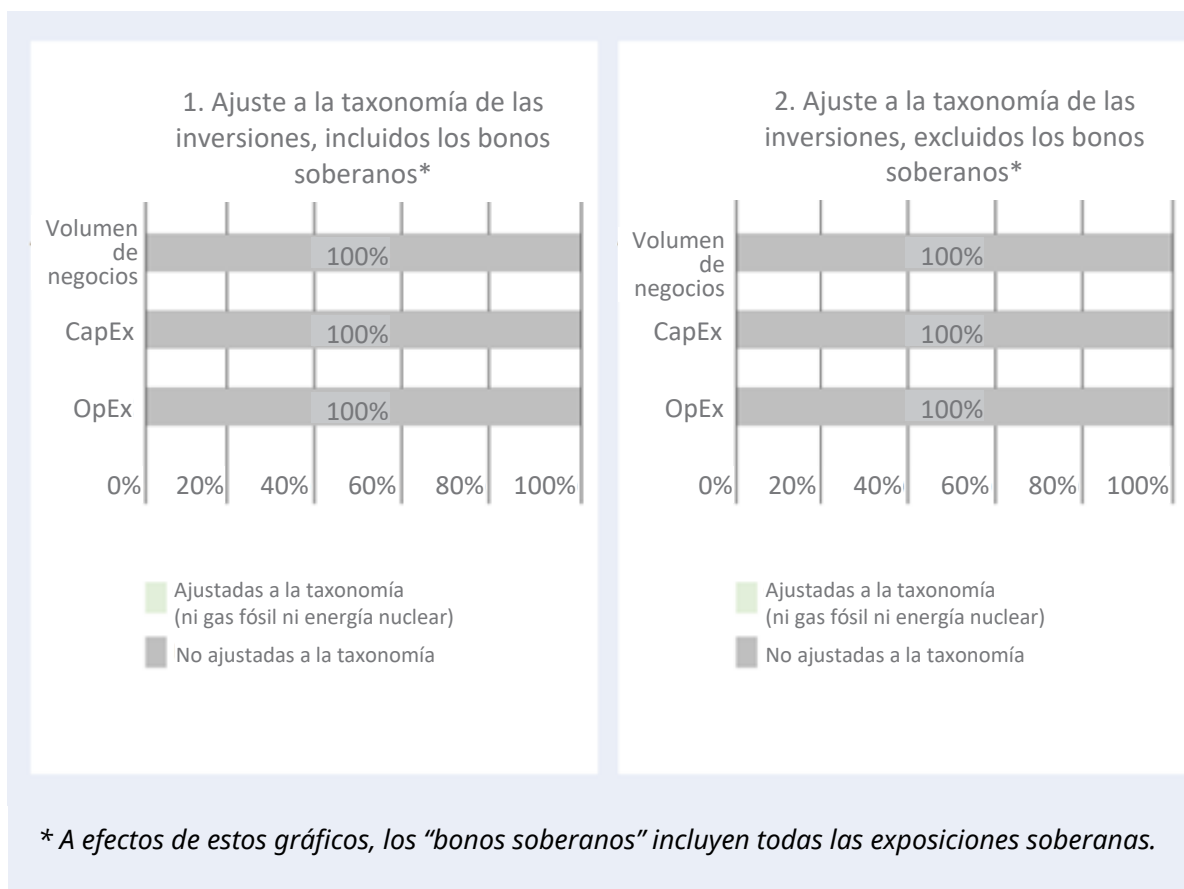
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas en las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 45% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Smart Manufacturing
Identificador de entidad jurídica: 549300DYPXYJ7UC4NK03

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	5,71	Estados Unidos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	2,52	Alemania
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY EUR0.001	Materiales	2,50	Reino Unido
OTIS WORLDWIDE CORP USD0.01	Productos industriales	2,48	Estados Unidos
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Productos industriales	2,46	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,46	Estados Unidos
L3HARRIS TECHNOLOGIES INCORPORATED USD1	Productos industriales	2,45	Estados Unidos
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Productos industriales	2,41	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	2,34	Estados Unidos
AMETEK INC COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,33	Estados Unidos
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Productos industriales	2,26	Japón
TELEDYNE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,25	Estados Unidos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,23	Alemania
HITACHI LIMITED NPV	Productos industriales	2,22	Japón
DEERE & COMPANY COMMON STOCK USD1	Productos industriales	2,21	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o

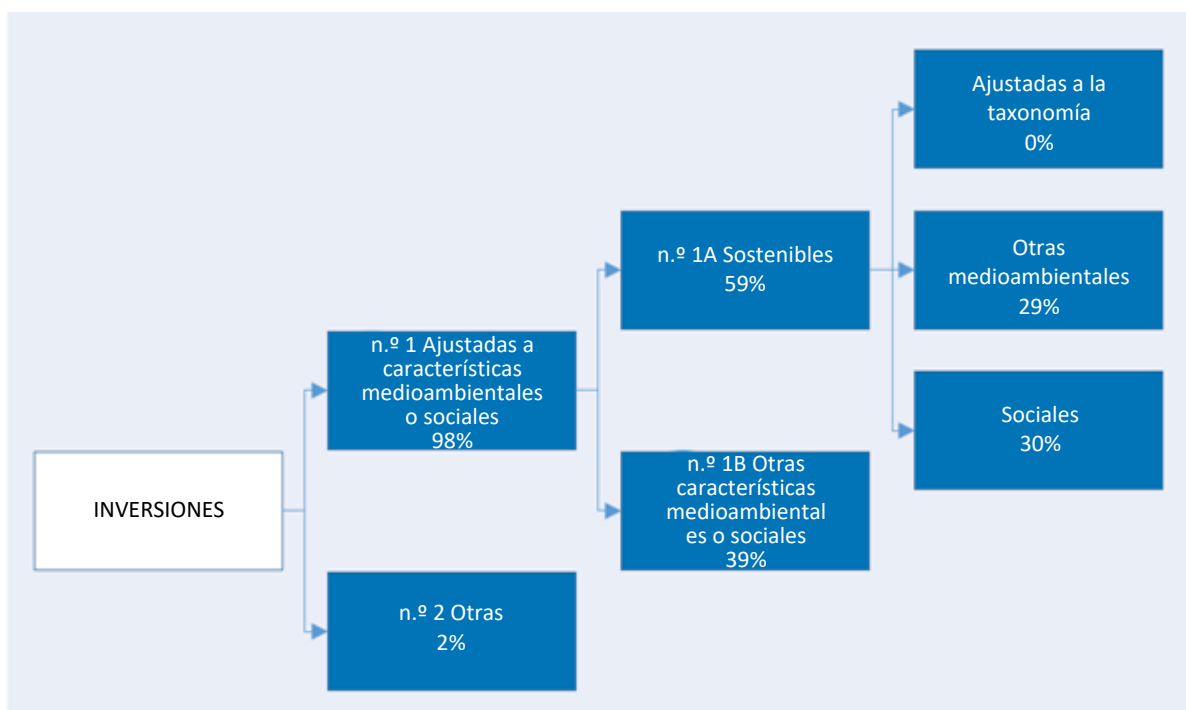
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	56,97
Productos industriales	Transporte	0,51
Tecnología de la información	Software y servicios	19,19
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,15
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,87
Materiales	Materiales	5,86
Efectivo	Efectivo	1,97
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,46

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

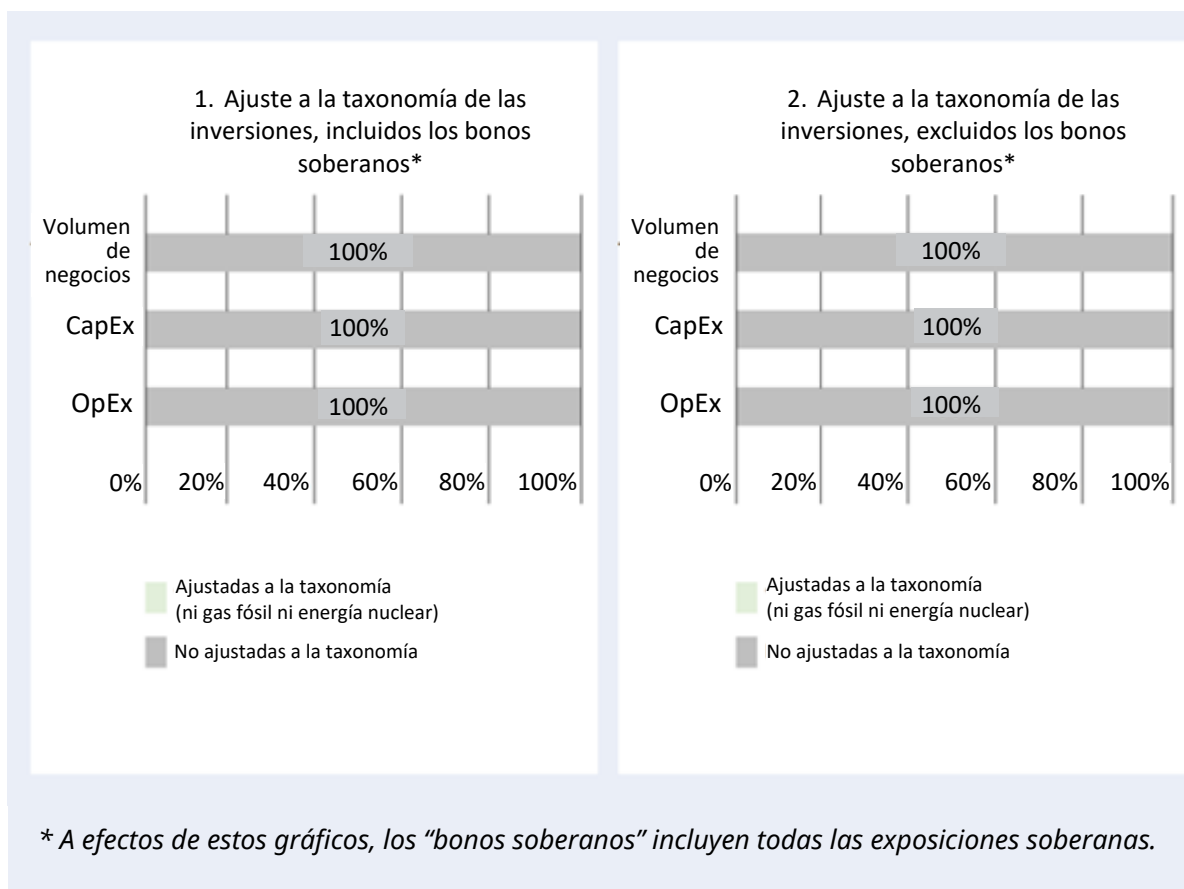
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 29% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identificador de entidad jurídica: 549300B7ECKLDTN5I839

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	6,62	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	4,26	Corea del Sur
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	3,22	Estados Unidos
RIO TINTO LIMITED NPV	Materiales	2,90	Australia
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	2,65	China
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER CORP LTD INR10	Servicios públicos	2,32	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,20	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	2,00	Estados Unidos
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	1,99	China
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Bienes de consumo básico	1,96	China
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servicios de comunicación	1,71	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finanzas	1,70	Singapur
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	1,67	Hong Kong
HANA FINANCIAL GROUP INCORPORATED KRW5000	Finanzas	1,65	Corea del Sur
NAVER CORPORATION KRW100	Servicios de comunicación	1,59	Corea del Sur

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 61% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 22% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 39% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	16,30
Finanzas	Seguros	4,44
Finanzas	Servicios financieros diversificados	0,68
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	10,70
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,17
Tecnología de la información	Software y servicios	2,19
Consumo discrecional	Ventas minoristas	6,34
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,54
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,81
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,63
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,04
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,62
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5,01
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,45
Materiales	Materiales	8,46
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,94
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	1,49
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,23
Servicios públicos	Servicios públicos	4,42
Efectivo	Efectivo	3,89
Productos industriales	Bienes de capital	2,74
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,91
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	2,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

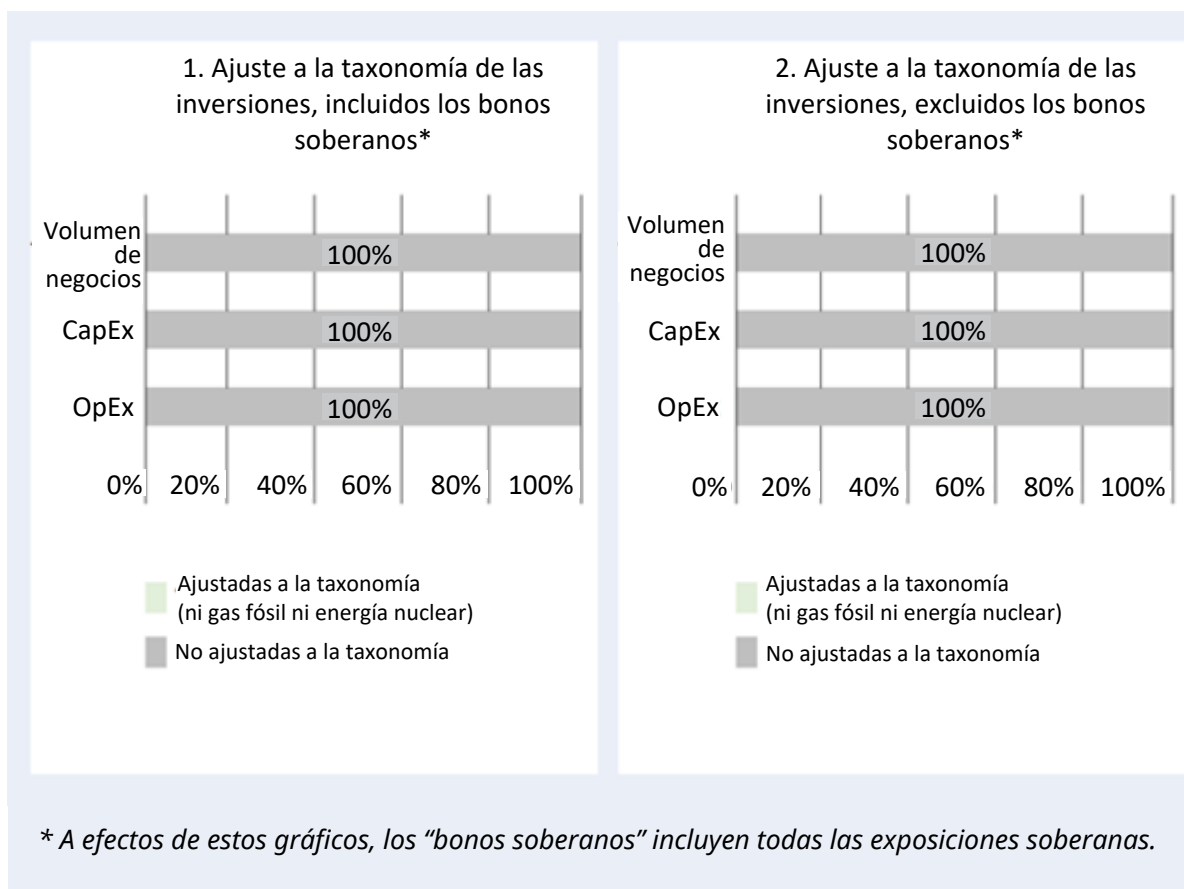
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 39% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identificador de entidad jurídica: 549300UPXPBL5GB7UE22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Donaciones

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI All Country World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 55% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	5,32	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	3,51	Estados Unidos
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	3,33	Hong Kong
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	3,29	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	3,29	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	3,29	Reino Unido
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finanzas	2,99	Canadá
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,87	Estados Unidos
BRIDGESTONE CORPORATION NPV	Consumo discrecional	2,85	Japón
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,55	Taiwán
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	2,51	Estados Unidos
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	2,51	Reino Unido
KDDI CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	2,40	Japón
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	2,39	Estados Unidos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,35	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

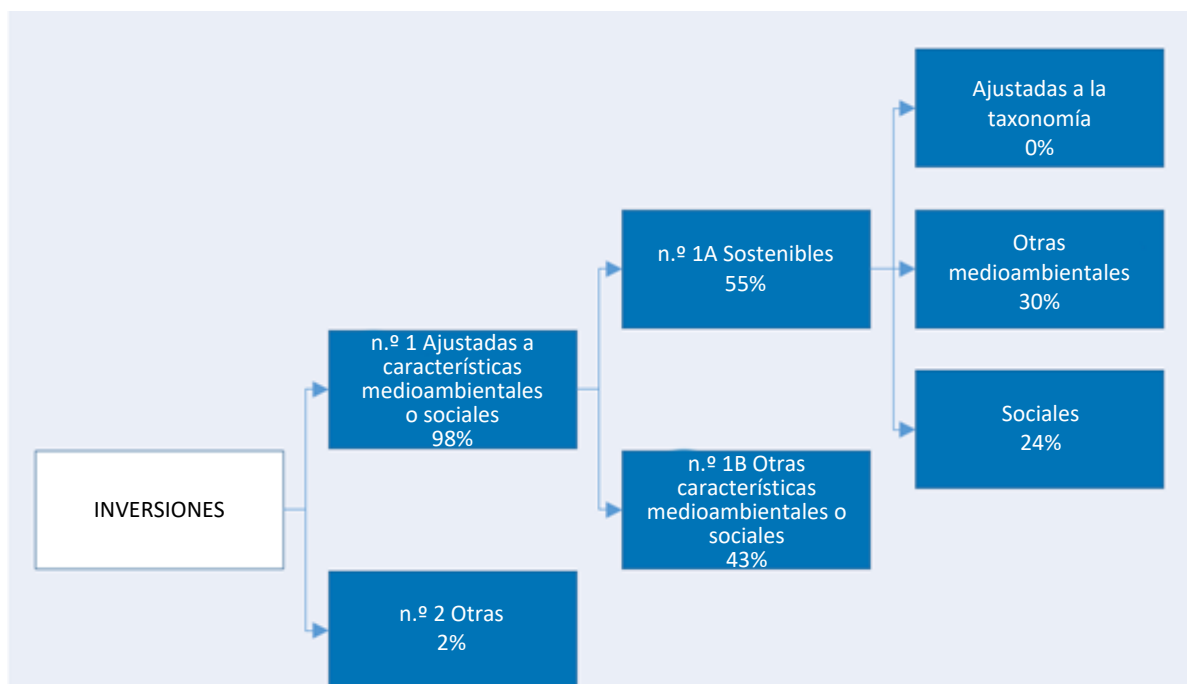
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 55% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	11,73
Finanzas	Servicios financieros diversificados	7,71
Finanzas	Seguros	3,77
Tecnología de la información	Software y servicios	12,34
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,59
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,46
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,51
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,57
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,22
Consumo discrecional	Ventas minoristas	2,10
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,61
Productos industriales	Bienes de capital	5,13
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,42

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	5,27
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,39
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	1,09
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,55
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,29
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	4,25
Efectivo	Efectivo	2,44
Servicios públicos	Servicios públicos	0,97
Materiales	Materiales	0,60

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

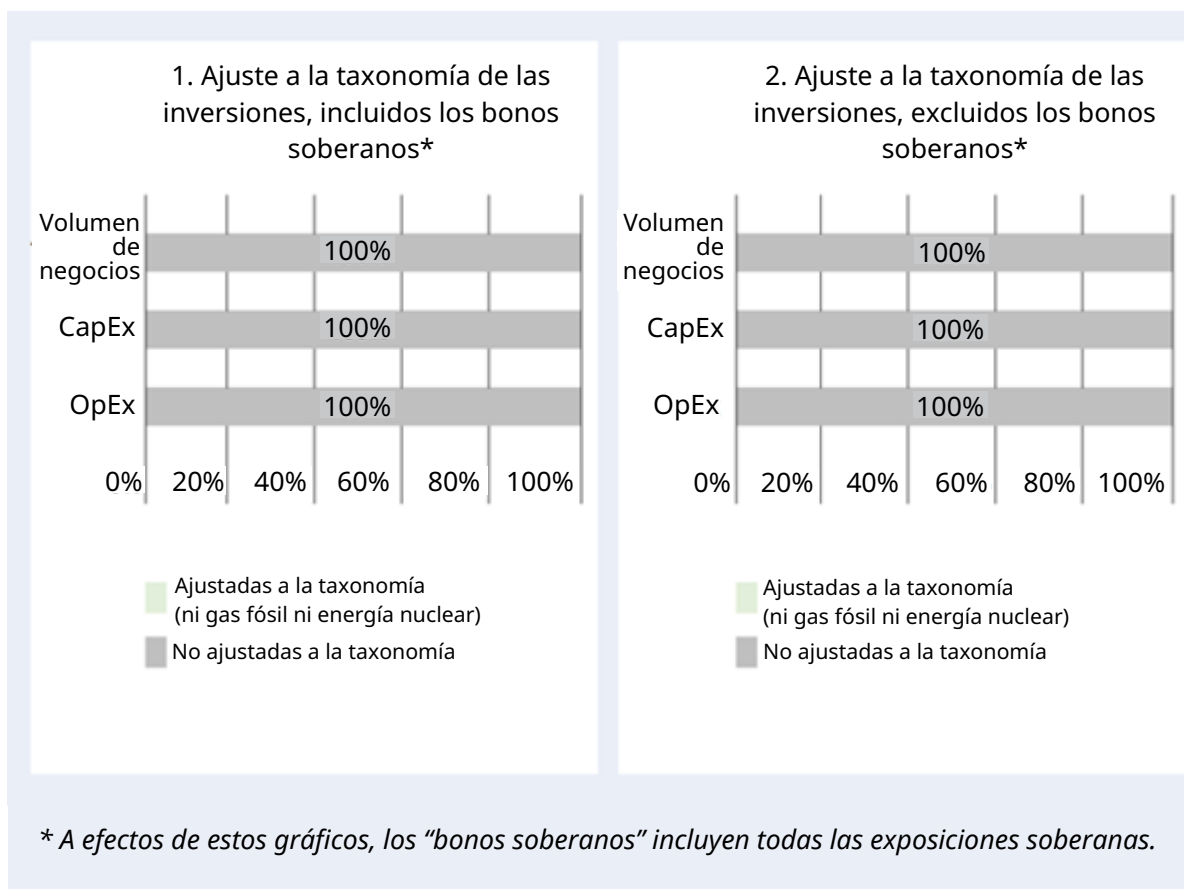
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identificador de entidad jurídica: 5493007XNHSEG8Q50Z18

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo

i) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior, y

ii) al menos una puntuación de intensidad de carbono un 50% inferior con respecto a las del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

Esto significa que:

(a) la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes; y

(b) la puntuación media de intensidad de carbono del Fondo, durante los tres meses anteriores al final del periodo de referencia fue al menos un 50% inferior a la puntuación media de intensidad de carbono del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

La intensidad de carbono es una medida de la exposición de una cartera a empresas con alto consumo de carbono. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de dólares de ingresos y se muestra como toneladas de CO₂e/M\$ de ingresos. La intensidad del carbono se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor puede utilizar datos estimados.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La puntuación de intensidad de carbono del Fondo en el periodo de referencia fue de 72 CO₂e/M\$ y la puntuación de intensidad de carbono del valor de referencia en el periodo de referencia fue de 159 CO₂e/M\$.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener al menos una puntuación de intensidad de carbono un 50% inferior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la intensidad de carbono, calculada como media de los tres meses anteriores al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes, utilizando datos de un proveedor externo.

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,62	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	3,34	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	2,51	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	1,40	Estados Unidos
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	1,30	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Energía	1,13	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	1,08	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,03	Taiwán
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanzas	0,98	Estados Unidos
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,98	Estados Unidos
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	0,95	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Bienes de consumo básico	0,91	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	0,91	Estados Unidos
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Asistencia sanitaria	0,91	Estados Unidos
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	0,89	Corea del Sur

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

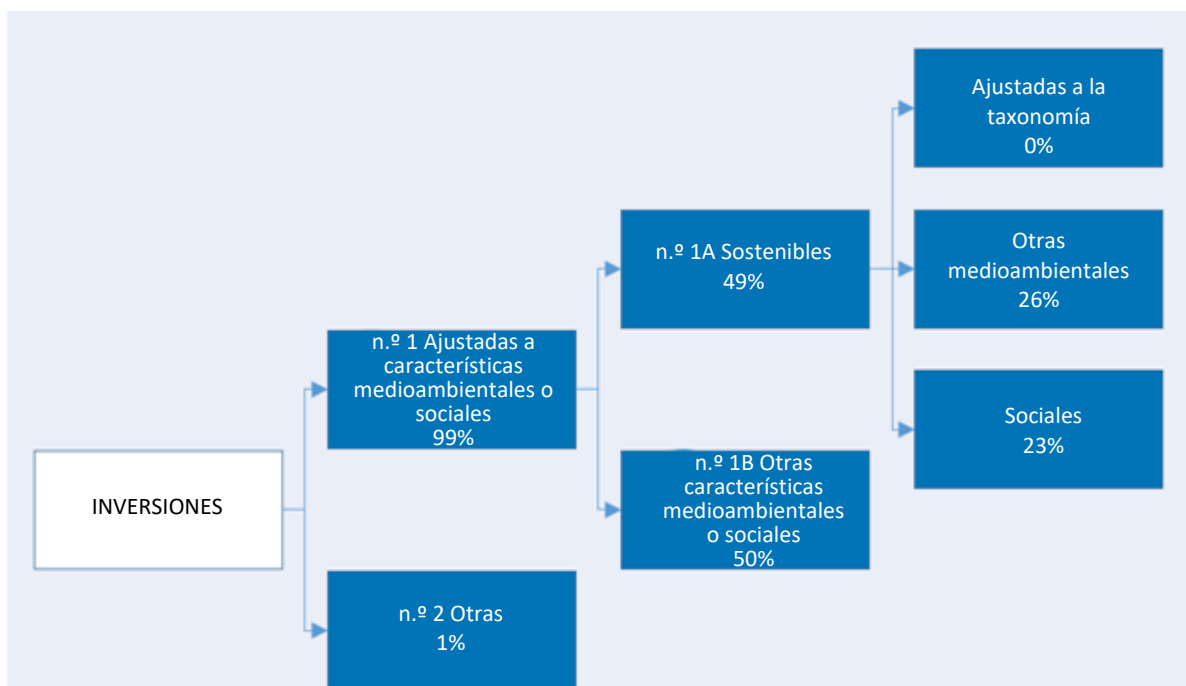
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 49% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,83
Tecnología de la información	Software y servicios	8,60
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,99
Finanzas	Bancos	5,83
Finanzas	Seguros	5,05
Finanzas	Servicios financieros diversificados	3,83
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,53
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,14
Productos industriales	Bienes de capital	6,74
Productos industriales	Transporte	2,95
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,93
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,90
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,56
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,05
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,94
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,41
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	2,53
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,88
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,86
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,42
Energía	Energía	4,89
Materiales	Materiales	4,59
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	1,95
Servicios públicos	Servicios públicos	0,99
Efectivo	Efectivo	0,58
Efectivo	Margen de efectivo	0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

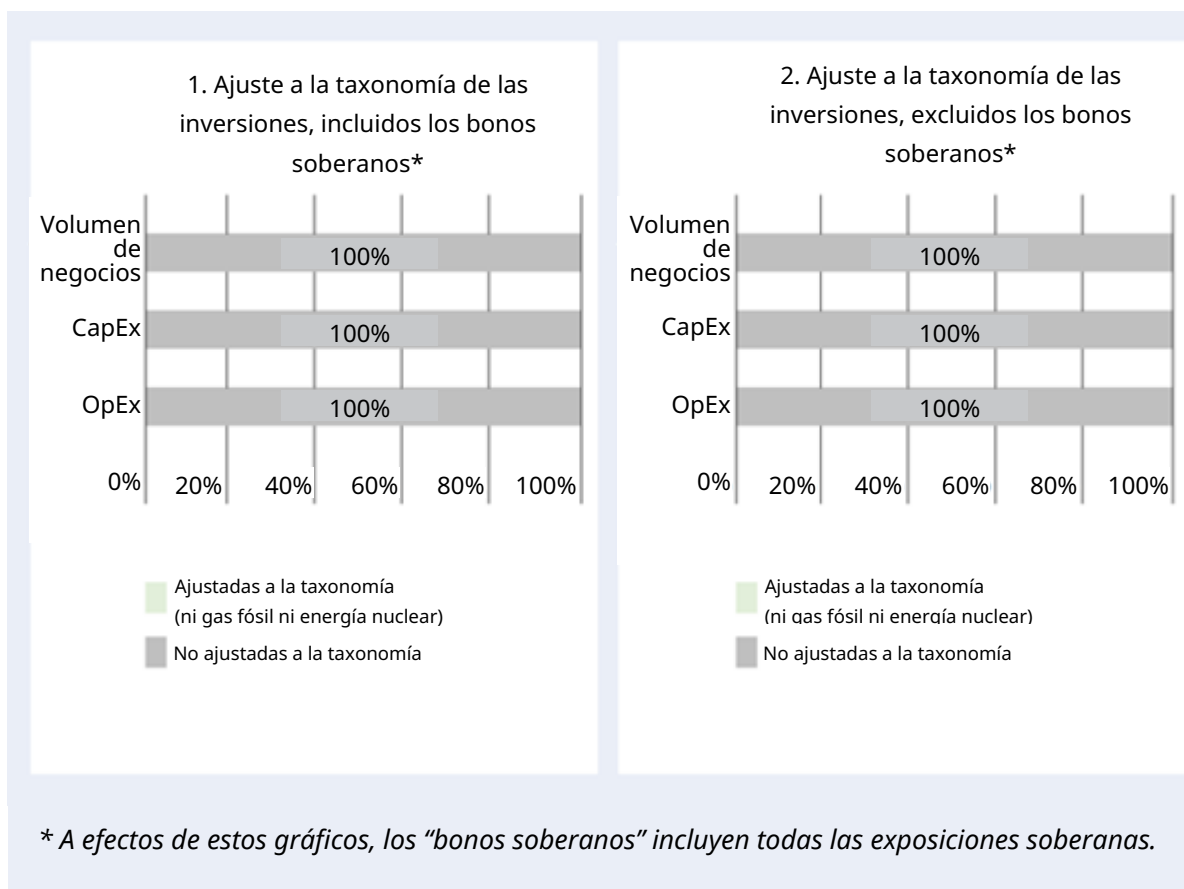
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 26% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad y la intensidad de carbono del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Swiss Equity

Identificador de entidad jurídica: YBFP0AEQJVJHY19U2R61

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la

UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Swiss Leaders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	9,86	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	9,79	Estados Unidos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	9,78	Suiza
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanzas	5,67	Suiza
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	4,62	Suiza
GIVAUDAN SA CHF10	Materiales	3,91	Suiza
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,10	Suiza
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanzas	2,81	Suiza
SIG COMBIBLOC GROUP	Materiales	2,78	Suiza
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,70	Suiza
SIKA AG CHF0.01	Materiales	2,62	Suiza
LOGITECH INTERNATIONAL SA CHF0.25 (REGISTERED)	Tecnología de la información	2,46	Suiza
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Finanzas	2,33	Suiza
SWISSCOM AG CHF1 (REGISTERED)	Servicios de comunicación	2,27	Suiza
GEBERIT AG CHF0.10 (REGISTERED)	Productos industriales	2,11	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El

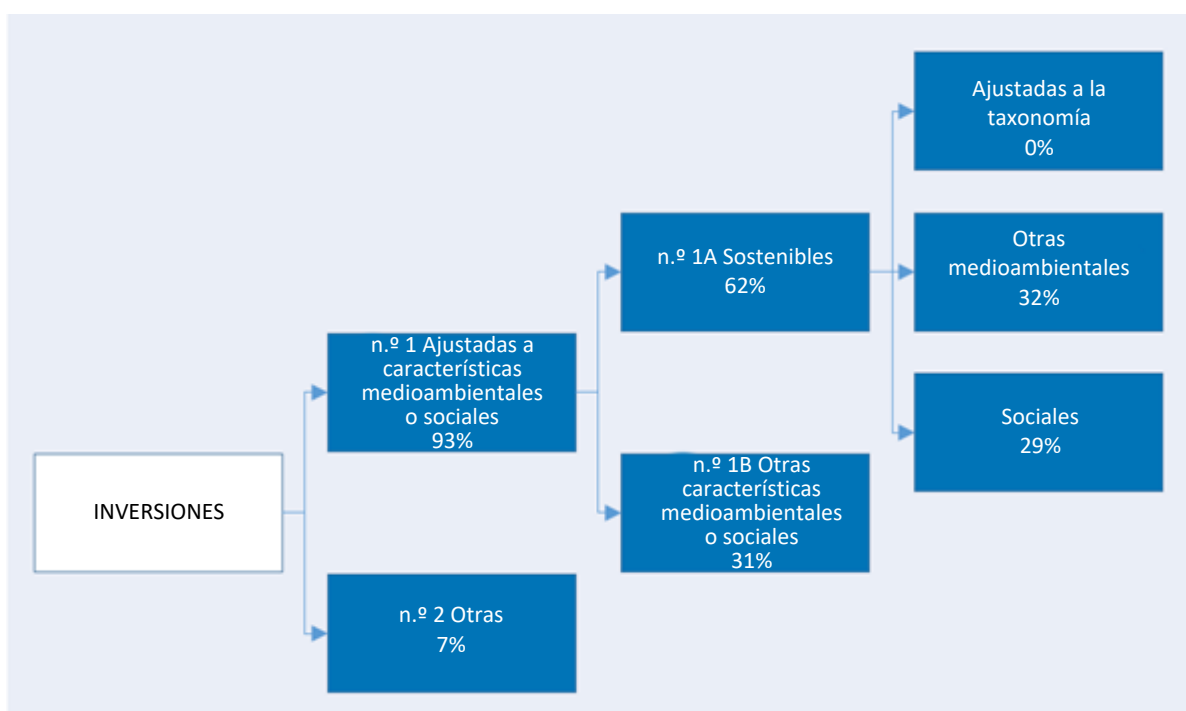
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	25,61
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,77
Finanzas	Seguros	9,76
Finanzas	Servicios financieros diversificados	6,82
Finanzas	Bancos	0,13
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	13,29
Productos industriales	Bienes de capital	10,66
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,49
Productos industriales	Transporte	0,43
Materiales	Materiales	9,32
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,25
Efectivo	Efectivo	5,24
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,12
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,84
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

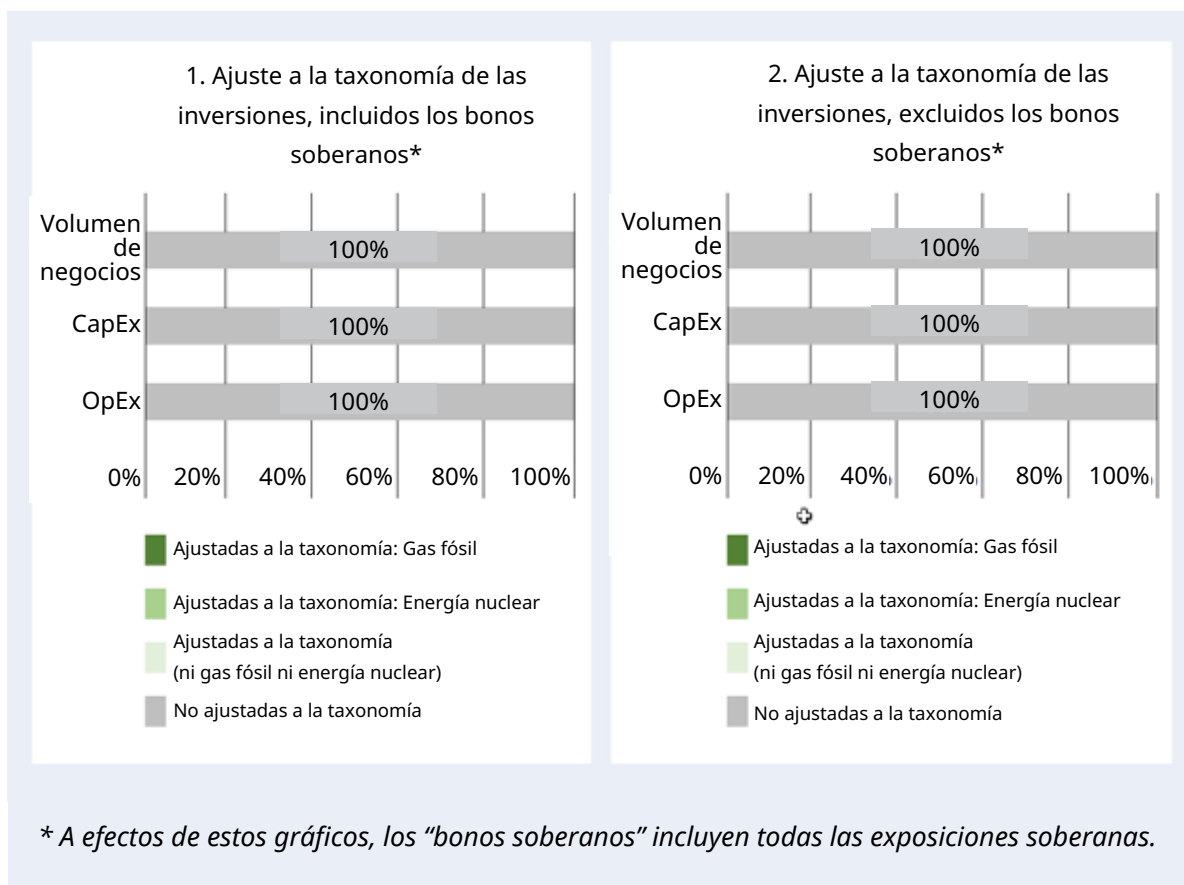
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 32% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 29% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identificador de entidad jurídica: VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la

UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Performance Extra, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Performance Extra por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Swiss Performance Extra en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 79% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Productos industriales	4,61	Suiza
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanzas	4,48	Suiza
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Bienes de consumo básico	4,35	Suiza
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Finanzas	3,98	Suiza
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,81	Suiza
SIG COMBIBLOC GROUP	Materiales	3,68	Suiza
DAETWYLER HOLDING AG CHF0.05 (BEARER)	Productos industriales	3,26	Suiza
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Finanzas	3,23	Suiza
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,18	Suiza
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Asistencia sanitaria	2,97	Suiza
FORBO HOLDINGS AG CHF0.10 (REGISTERED)	Productos industriales	2,85	Suiza
VZ HOLDING AG CHF0.25	Finanzas	2,84	Suiza
BKW SA NPV	Servicios públicos	2,78	Suiza
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Tecnología de la información	2,63	Suiza
THE SWATCH GROUP AG CHF0.45 (REGISTERED)	Consumo discrecional	2,55	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Performance Extra. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que

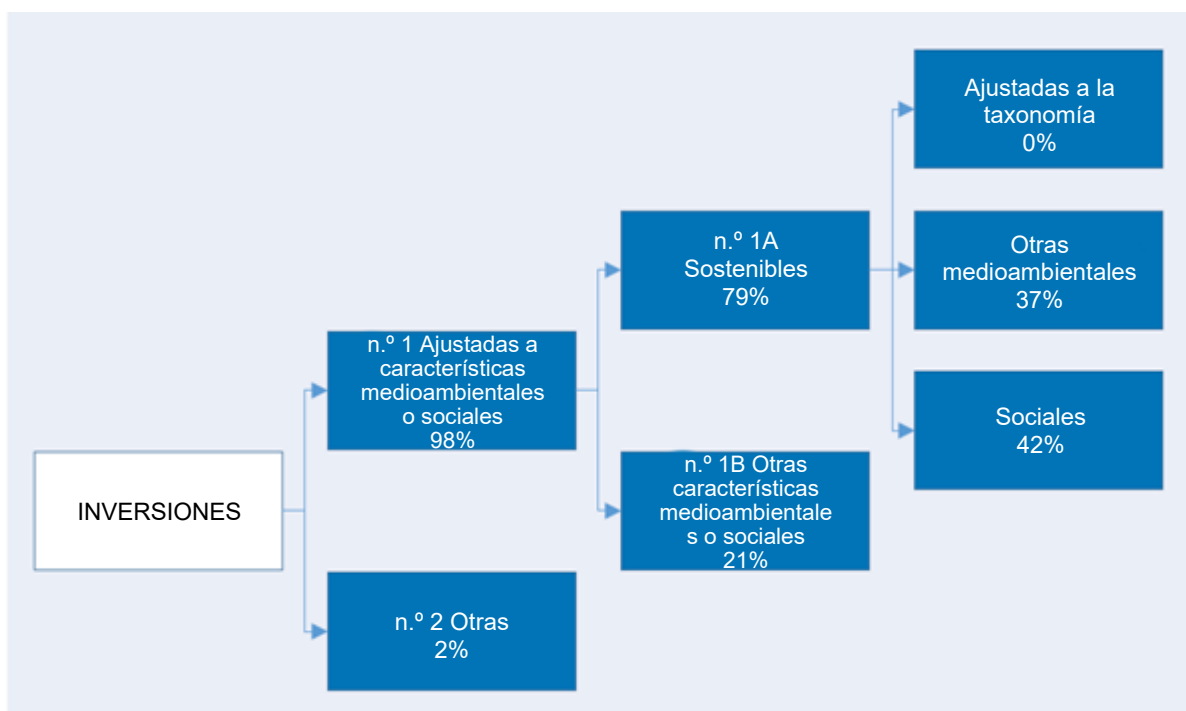
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 79% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	28,34
Productos industriales	Transporte	2,97
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,96
Finanzas	Servicios financieros diversificados	9,63
Finanzas	Seguros	7,70
Finanzas	Bancos	2,45
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	10,43
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,62
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	9,25
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,35
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,47
Tecnología de la información	Software y servicios	1,07
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,16
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,21
Materiales	Materiales	3,68
Servicios públicos	Servicios públicos	2,78
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	1,75
Efectivo	Efectivo	0,71
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,47

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

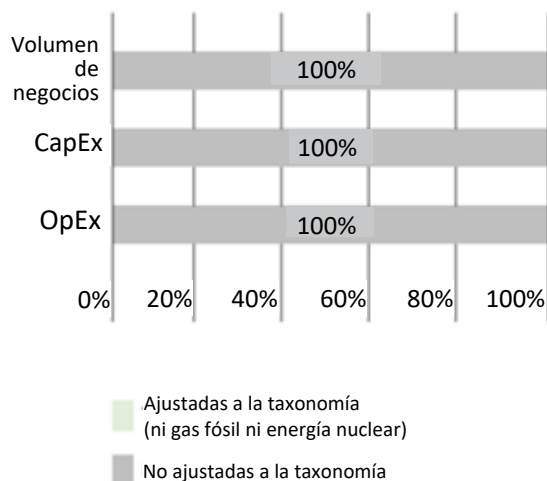
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

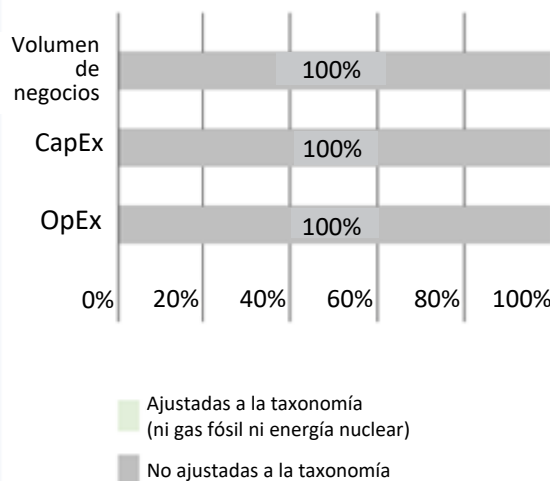
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 37% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 42% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y los desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identificador de entidad jurídica: 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 57% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanzas	2,33	Estados Unidos
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Tecnología de la información	2,01	Estados Unidos
IDEX CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,77	Estados Unidos
BERRY GLOBAL GROUP INC COMMON STOCK USD0.01	Materiales	1,73	Estados Unidos
LEIDOS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Productos industriales	1,61	Estados Unidos
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	1,54	Estados Unidos
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,49	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	1,44	Estados Unidos
PTC INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,42	Estados Unidos
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanzas	1,42	Estados Unidos
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Productos industriales	1,41	Estados Unidos
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	1,41	Estados Unidos
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,40	Estados Unidos
GENPACT LIMITED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,33	Estados Unidos
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,29	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

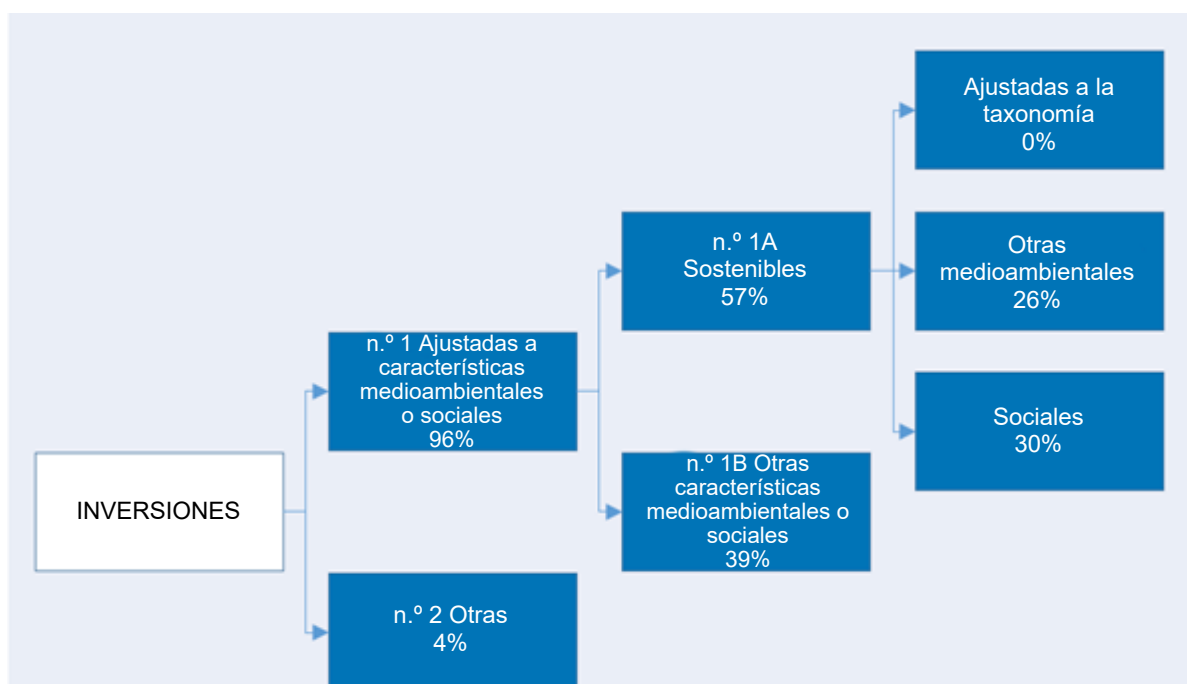
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 57% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	12,31
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,87
Productos industriales	Transporte	1,61
Tecnología de la información	Software y servicios	9,75
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,18
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,94
Finanzas	Seguros	8,29
Finanzas	Bancos	6,77
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,19
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	7,36
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,94
Materiales	Materiales	7,86

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,79
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,77
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,93
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	3,94
Efectivo	Efectivo	3,91
Energía	Energía	3,46
Servicios públicos	Servicios públicos	3,23
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,54
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,20
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,16

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

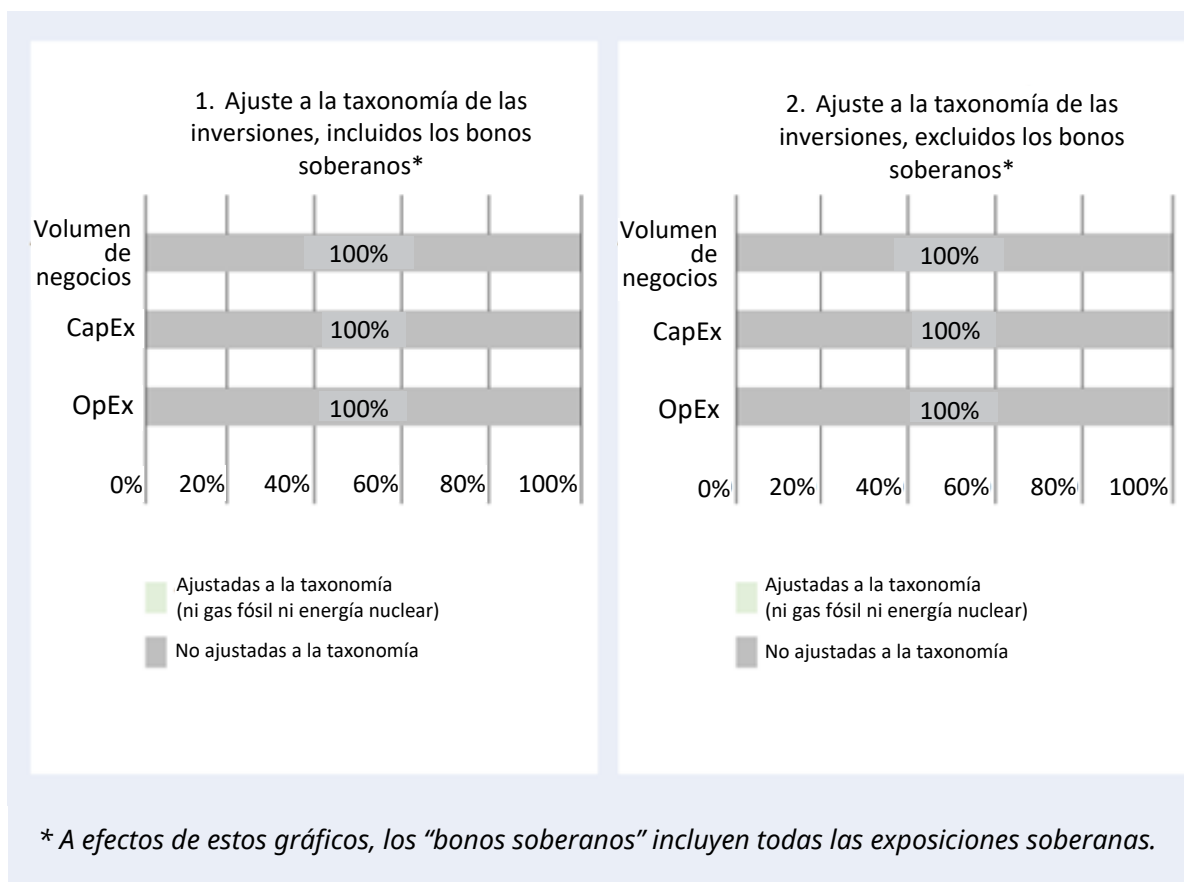
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 26% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Smaller Companies

Identificador de entidad jurídica: RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación en materia de sostenibilidad se midió mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 15 de agosto de 2022. El Fondo pasó a denominarse Schroder International Selection Fund US Smaller Companies Impact el 16 de agosto de 2022 y se divulgó con arreglo al artículo 9 del SFDR. Consulte el informe periódico del artículo 9 del Fondo para el periodo comprendido entre el 16 de agosto y el 31 de diciembre de 2022.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Educación
- Sueldos elevados

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ***¿... y en comparación con periodos anteriores?***

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 15 de agosto de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	1,88	Estados Unidos
ENVISTA HOLDINGS CORP USD0.01	Asistencia sanitaria	1,69	Estados Unidos
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	1,66	Estados Unidos
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Tecnología de la información	1,49	India
SYNEOS HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,48	Estados Unidos
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,47	Estados Unidos
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Productos industriales	1,45	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	1,44	Estados Unidos
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	1,40	Estados Unidos
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Materiales	1,38	Estados Unidos
ALBANY INTERNATIONAL CORPORATION CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Productos industriales	1,37	Estados Unidos
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,37	Estados Unidos
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS LP NPV	Finanzas	1,36	Estados Unidos
FIRST MERCHANTS CORPORATION COMMON STOCK NPV	Finanzas	1,35	Estados Unidos
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,34	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

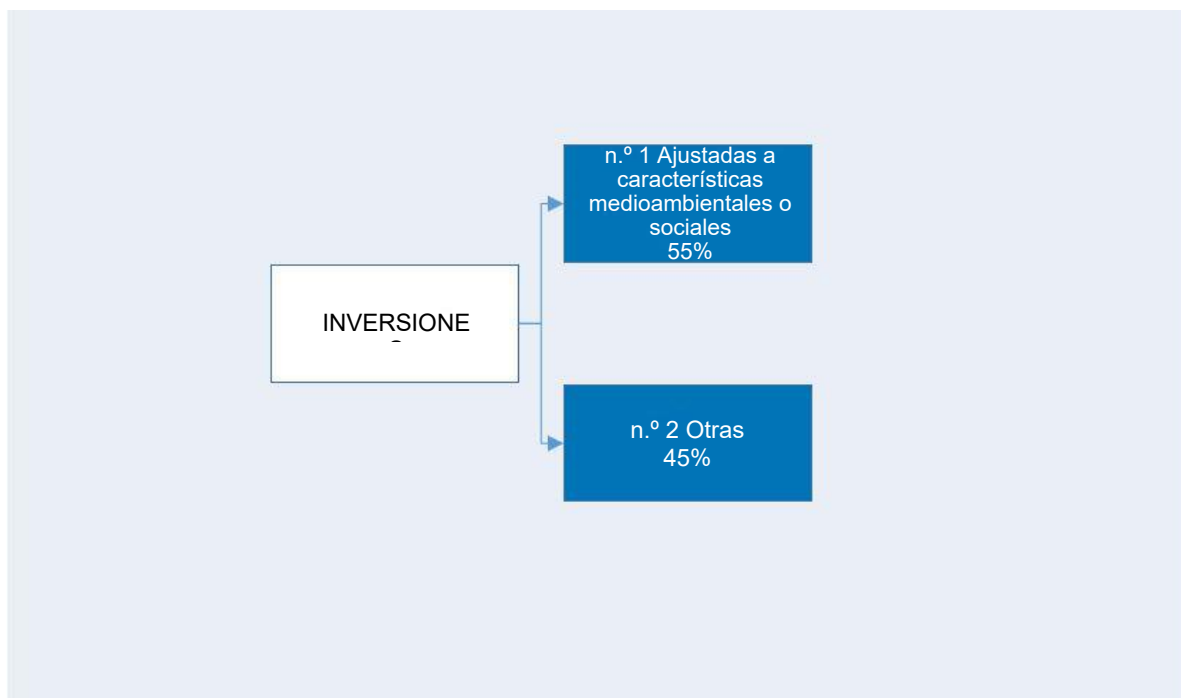
La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 55%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Materiales	Materiales	12,48
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	10,62
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,93
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	8,86
Productos industriales	Bienes de capital	8,09
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,41
Finanzas	Bancos	7,21
Tecnología de la información	Software y servicios	7,05
Efectivo	Efectivo	5,43
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,43
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,86
Finanzas	Seguros	4,58
Servicios públicos	Servicios públicos	3,27
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,02
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,50
Energía	Energía	1,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

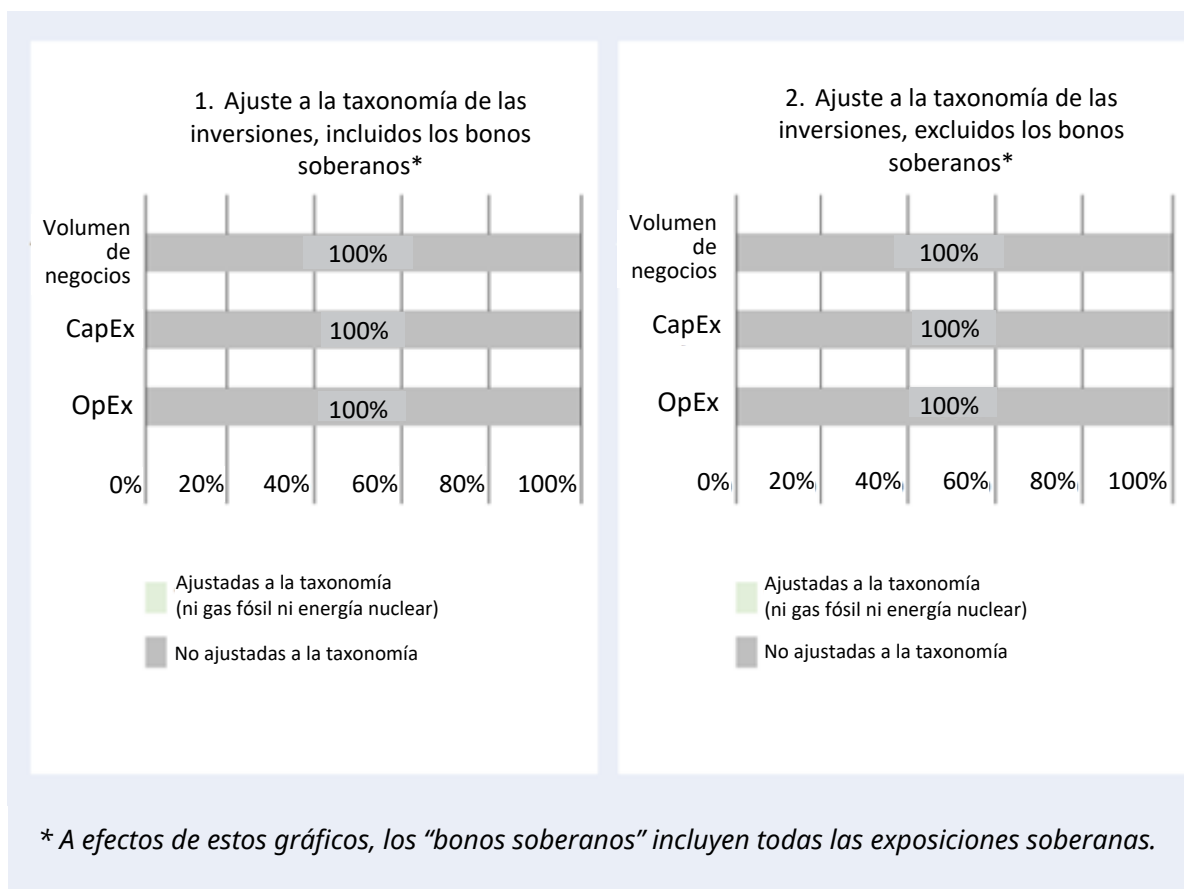
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identificador de entidad jurídica: RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Sí	●● <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 39%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 56%	<input type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de repercusiones incluían una evaluación de la contribución de la sociedad a los ODS de la ONU. Esto significa que, en la evaluación de las sociedades, se contempla en qué medida las sociedades repercuten positivamente, de forma directa o indirecta, para avanzar en los ODS de la ONU, junto con las repercusiones que estas acciones podrían tener en el valor de una sociedad.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 16 de agosto al 31 de diciembre de 2022. Antes del 16 de agosto de 2022, el Fondo se denominaba Schroder International Selection Fund US Smaller Companies y se divulgaba en virtud del artículo 8 del SFDR. Consulte el informe periódico del artículo 8 del Fondo para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 15 de agosto de 2022.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa la media del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes de septiembre de 2022 y diciembre de 2022.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyeron a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones evaluó la contribución de una sociedad a los ODS de la ONU. La Gestora de inversiones seleccionó empresas que obtuvieron una determinada cantidad de sus ingresos de actividades asociadas a uno o más ODS de la ONU y que se esperaba que tengan una determinada cantidad de liquidez diaria media. Las empresas cuyos estados financieros no proporcionaron un desglose completo de los ingresos se evaluaron en función de la participación directa. La evaluación de una empresa tuvo en cuenta una serie de factores, entre los que se incluyen las contribuciones positivas y las externalidades negativas de una empresa a la sociedad, cómo y en qué medida las actividades de una empresa se relacionan con los ODS de la ONU, la implicación de la dirección de una empresa con la sostenibilidad, y las acciones de una empresa hacia sus empleados, clientes, proveedores y el medio ambiente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cinco áreas de impacto clave: (1) 37% en salud y bienestar; (2) 22% en inclusión y diversidad; (3) 18% en infraestructuras sostenibles; (4) 12% en producción y consumo responsables; y (5) 11% en medio ambiente.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático y el gobierno corporativo. En particular, la Gestora de inversiones se comprometió con las empresas a apoyar a las comunidades desfavorecidas haciendo los productos más accesibles, a divulgar mejor las políticas de la empresa para ayudar a las calificaciones de riesgo ESG y a reducir la huella de carbono en la cadena de fabricación. La Gestora de inversiones también se comprometió con las empresas en relación con las estructuras de gobierno corporativo y/o las estructuras de remuneración.

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 16 de agosto al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	2,44	Estados Unidos
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	2,36	Estados Unidos
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC USD0.010000	Tecnología de la información	2,29	Japón
SJW Group COMMON STOCK USD1.042	Servicios públicos	2,14	Estados Unidos
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Tecnología de la información	1,94	India
FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK NPV	Finanzas	1,81	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	1,78	Estados Unidos
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,76	Estados Unidos
SYNEOS HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,68	Estados Unidos
PRIMO WATER CORPORATION NPV	Bienes de consumo básico	1,66	Estados Unidos
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,65	Estados Unidos
INTRA-CELLULAR THERAPIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Asistencia sanitaria	1,57	Estados Unidos
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Finanzas	1,55	Estados Unidos
AMALGAMATED FINANCIAL CORPORATION NPV	Finanzas	1,55	Estados Unidos
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	1,54	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

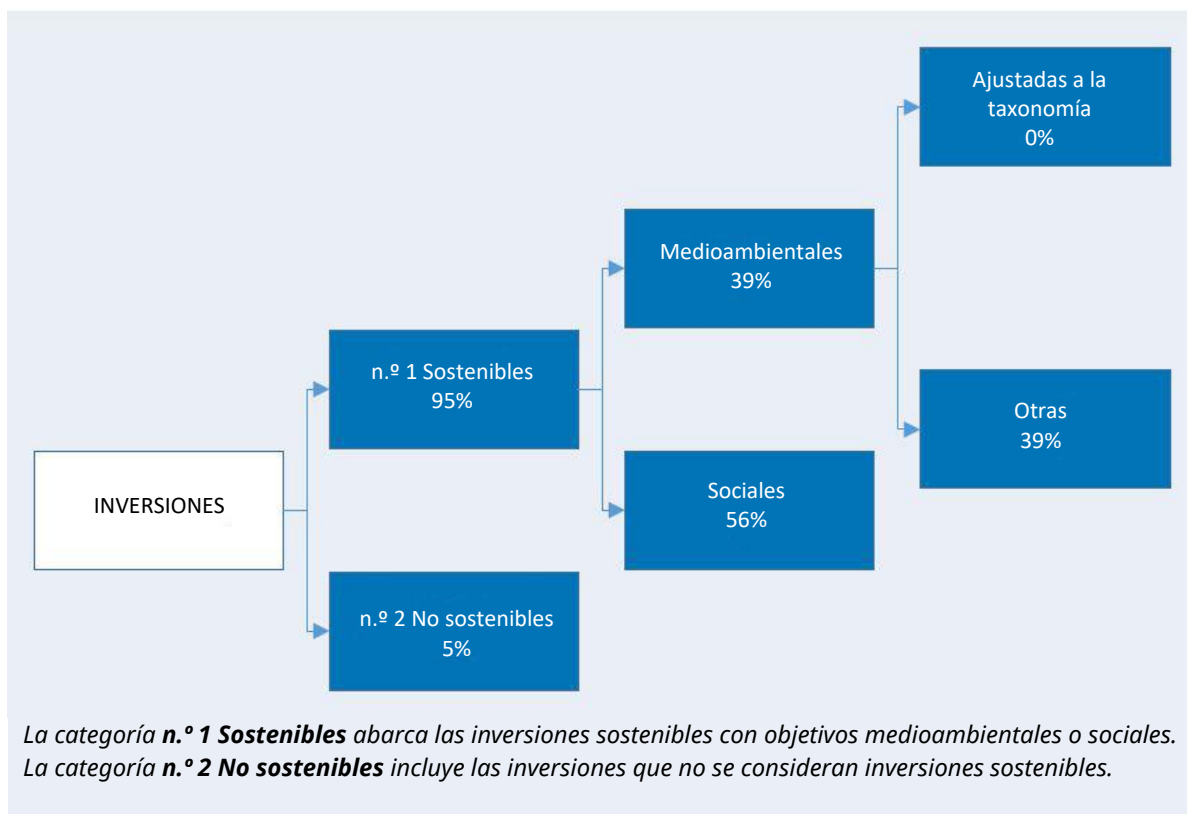
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo.

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa la media del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes de septiembre y diciembre. Dentro de esta cifra, el 39% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 56% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	8,86
Tecnología de la información	Software y servicios	7,05
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,86
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	10,62
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,93
Productos industriales	Bienes de capital	8,09
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,41
Materiales	Materiales	12,48
Finanzas	Bancos	7,21
Finanzas	Seguros	4,58
Efectivo	Efectivo	5,43
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,43
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,02
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,5
Servicios públicos	Servicios públicos	3,27
Energía	Energía	1,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

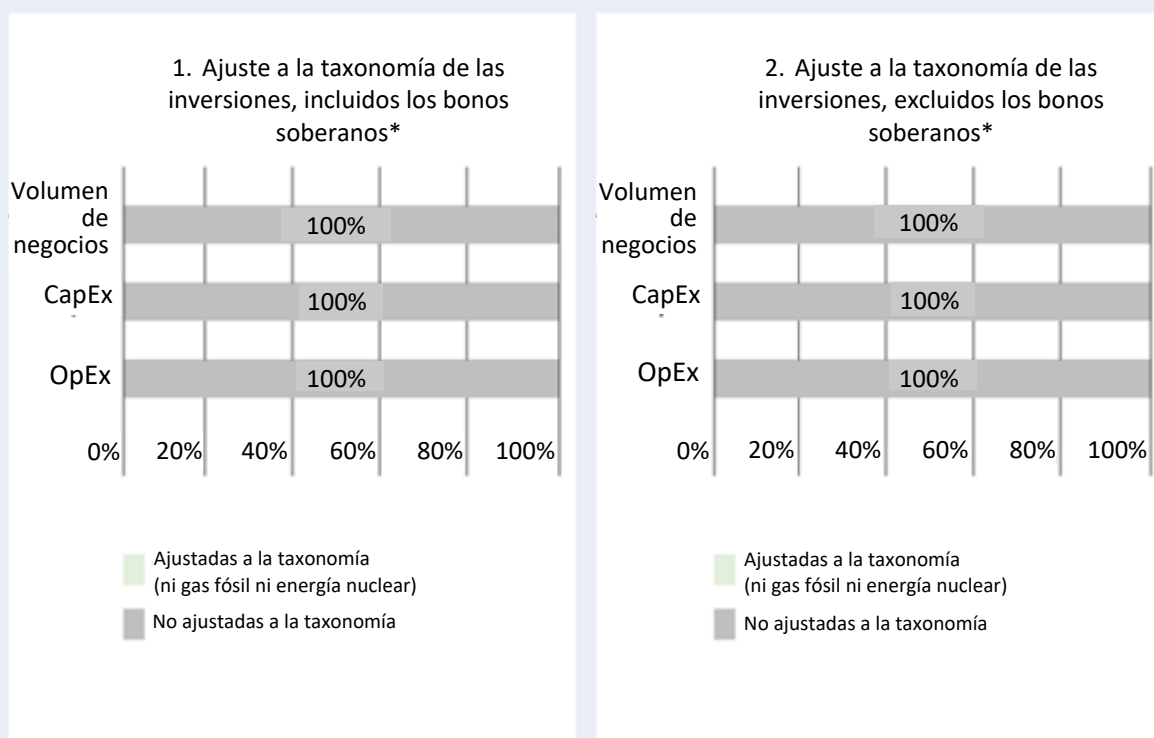
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 56%.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones, en colaboración con un grupo asesor interno, desinvirtió en una empresa química debido al deterioro de la divulgación y a la preocupación por la diferenciación del producto, incluso después de comprometerse con la empresa.
- En 2022, la Gestora de inversiones se puso en contacto directo con una empresa farmacéutica para hablar de la mejora de la asequibilidad y la accesibilidad de las comunidades desatendidas, así como de la calificación de riesgo ESG de la empresa.
- Además, la Gestora de inversiones trabajó en un proyecto de compromiso con una empresa que permite a las grandes empresas de bienes de consumo envasados cumplir sus objetivos de sostenibilidad.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global Core

Identificador de entidad jurídica: DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,7%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 46% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en:

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,39	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	3,95	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	1,76	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	1,47	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servicios de comunicación	1,41	Estados Unidos
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	1,27	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,23	Estados Unidos
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	1,07	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,98	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	0,95	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanzas	0,90	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,88	Estados Unidos
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Asistencia sanitaria	0,86	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Bienes de consumo básico	0,86	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	0,84	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

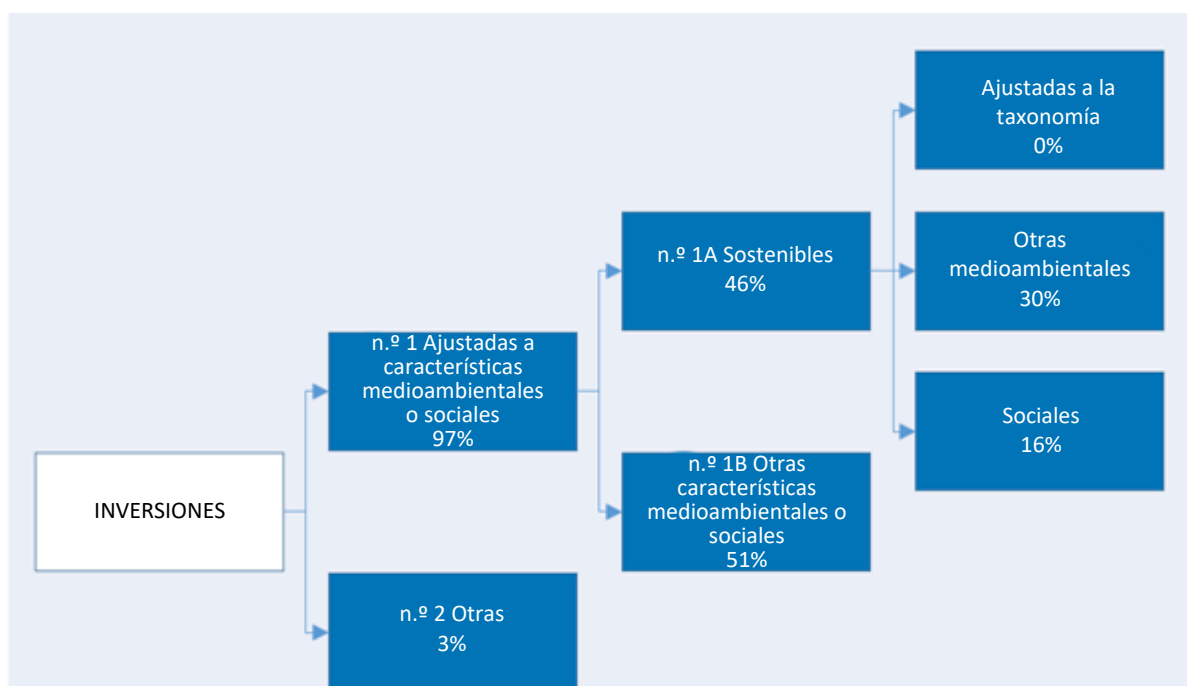
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 46% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 16% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero. La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	11,61
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,21
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,00
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	11,96
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,84
Finanzas	Bancos	7,14
Finanzas	Servicios financieros diversificados	3,71
Finanzas	Seguros	2,66
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,90
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,56
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,71
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,41

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Bienes de capital	4,70
Productos industriales	Transporte	2,09
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,58
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,83
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,65
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,45
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,04
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,52
Energía	Energía	5,33
Efectivo	Efectivo	4,27
Efectivo	Margen de efectivo	0,16
Materiales	Materiales	4,20
Servicios públicos	Servicios públicos	0,93
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,50
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

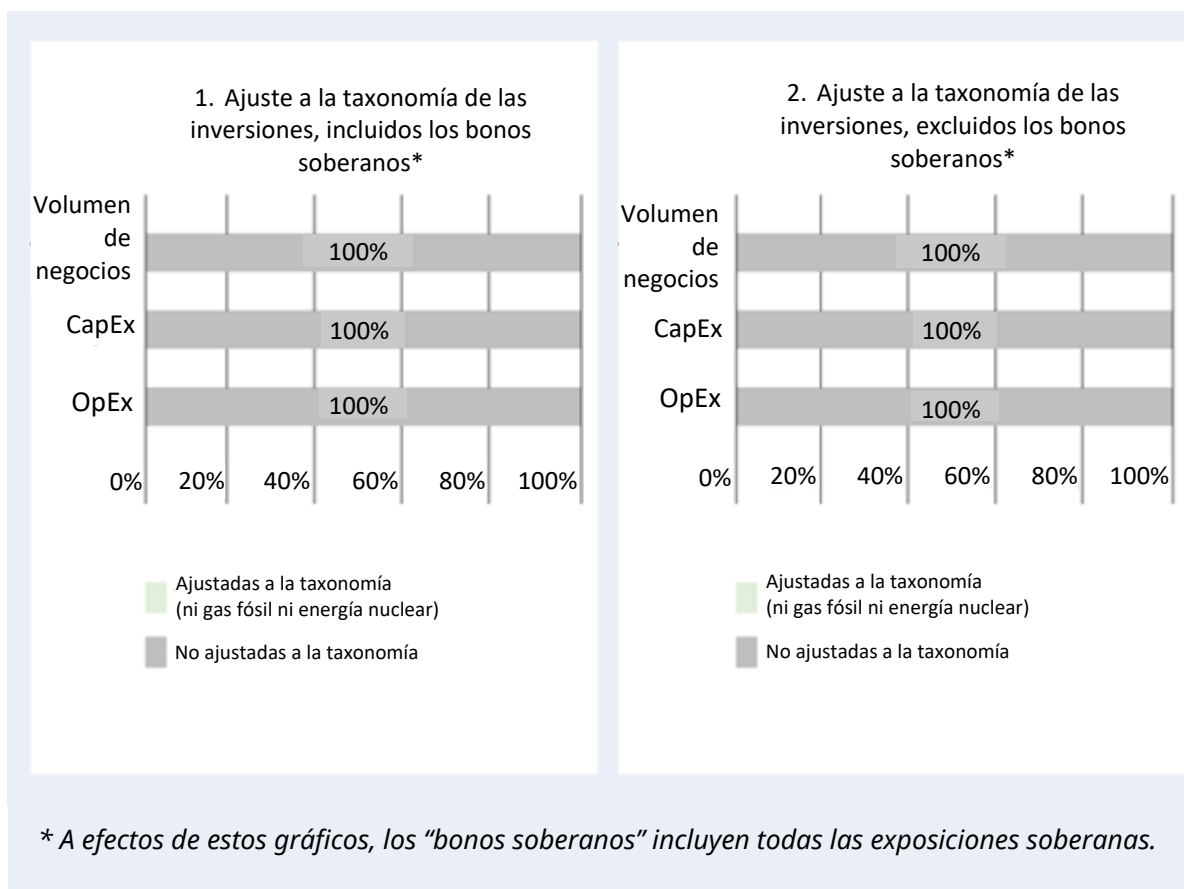
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 16% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones aplicó una evaluación de gobernanza propia de Schroders dentro del proceso de inversión cuantitativa para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas participadas en el universo de inversión; y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global ESG

Identificador de entidad jurídica: 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EQUINOR ASA NOK2.50	Energía	0,99	Noruega
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Tecnología de la información	0,99	Estados Unidos
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	0,99	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,98	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	0,96	Reino Unido
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,96	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,96	Estados Unidos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	0,95	Suiza
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	0,94	Estados Unidos
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	0,94	Francia
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	0,93	Estados Unidos
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Productos industriales	0,92	Estados Unidos
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	0,91	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	0,91	Estados Unidos
KDDI CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	0,89	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

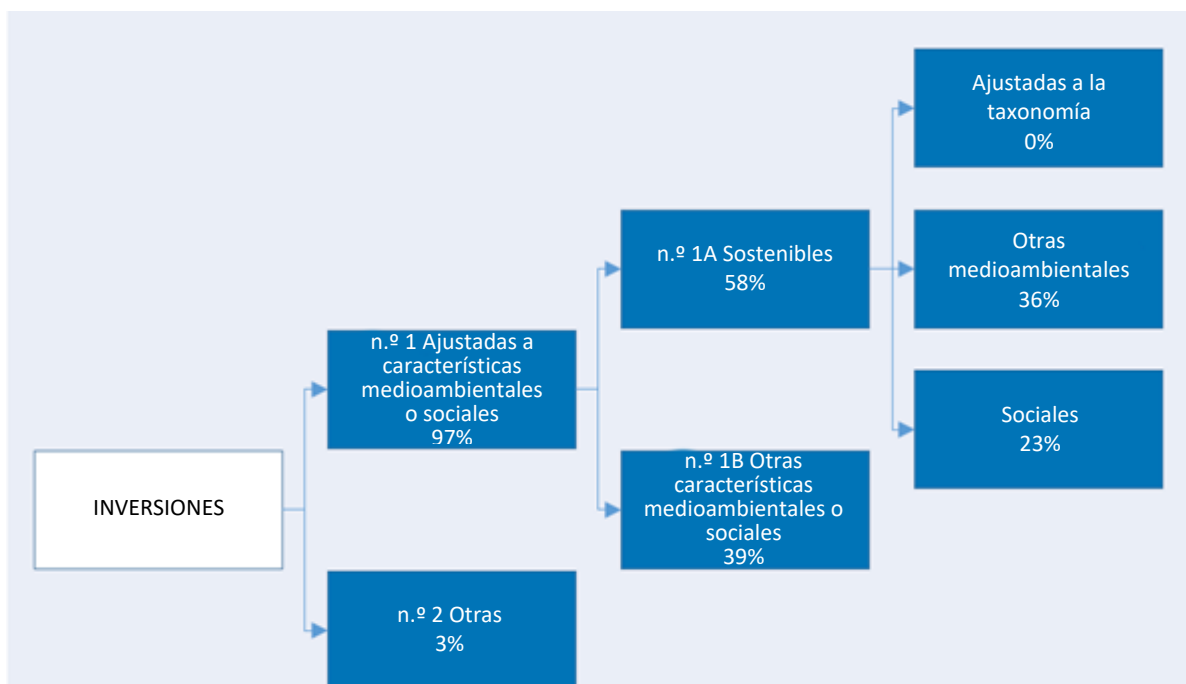
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 36% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	10,93
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,49
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,05
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	15,60
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,34
Finanzas	Bancos	8,37
Finanzas	Servicios financieros diversificados	5,77
Finanzas	Seguros	2,59
Productos industriales	Bienes de capital	7,83
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,25
Productos industriales	Transporte	1,13
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5,49

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,05
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,18
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,47
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,49
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,13
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,55
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,44
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,40
Energía	Energía	4,44
Efectivo	Efectivo	3,01
Efectivo	Margen de efectivo	0,10
Materiales	Materiales	2,74
Servicios públicos	Servicios públicos	1,12
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

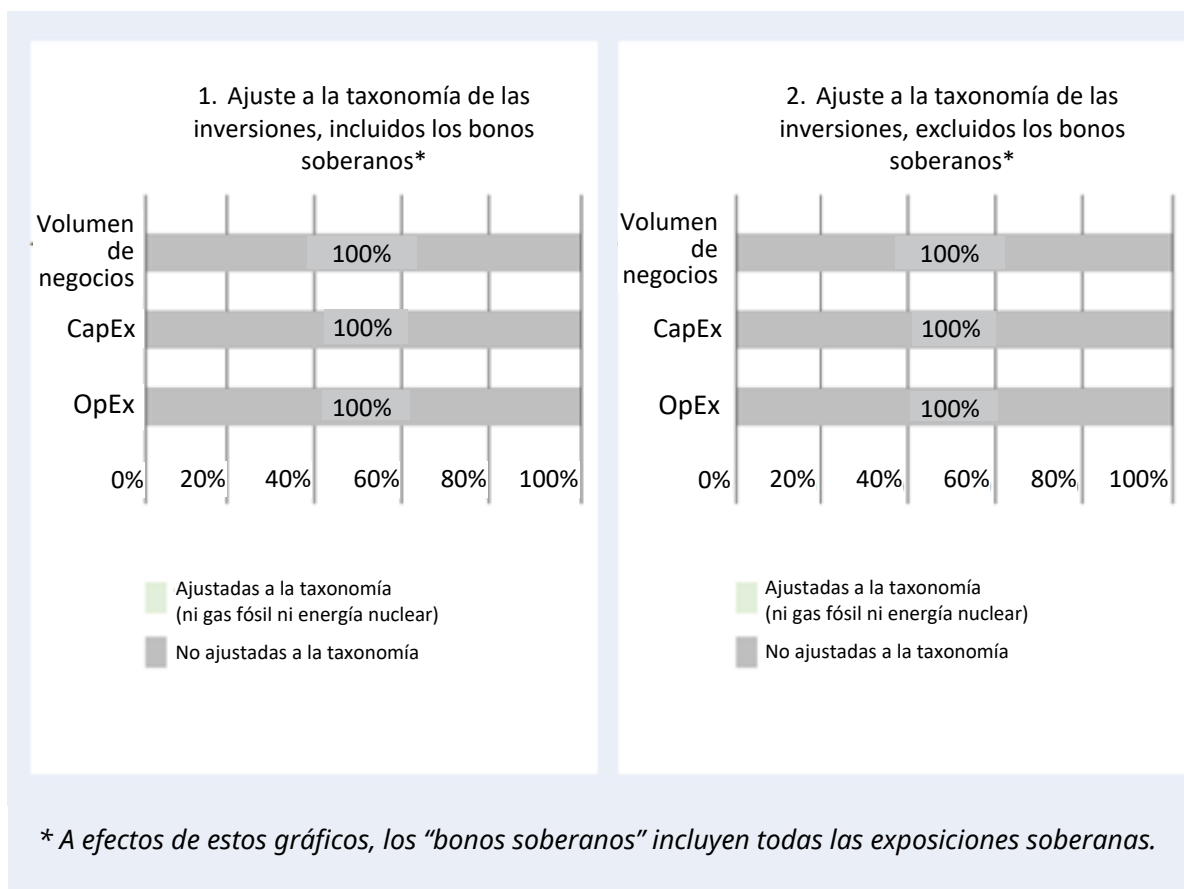
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 36% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones aplicó una evaluación de gobernanza propia de Schroders dentro del proceso de inversión cuantitativa para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas participadas en el universo de inversión; y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Identificador de entidad jurídica: 5493006C79R4D3IXSD97

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general en materia de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Tecnología de la información	0,99	Estados Unidos
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	0,99	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,98	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	0,98	Reino Unido
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,97	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,96	Estados Unidos
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	0,95	Estados Unidos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	0,94	Suiza
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	0,94	Francia
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	0,93	Estados Unidos
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Productos industriales	0,93	Estados Unidos
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	0,92	Estados Unidos
KDDI CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	0,92	Japón
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	0,91	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5	Tecnología de la información	0,90	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

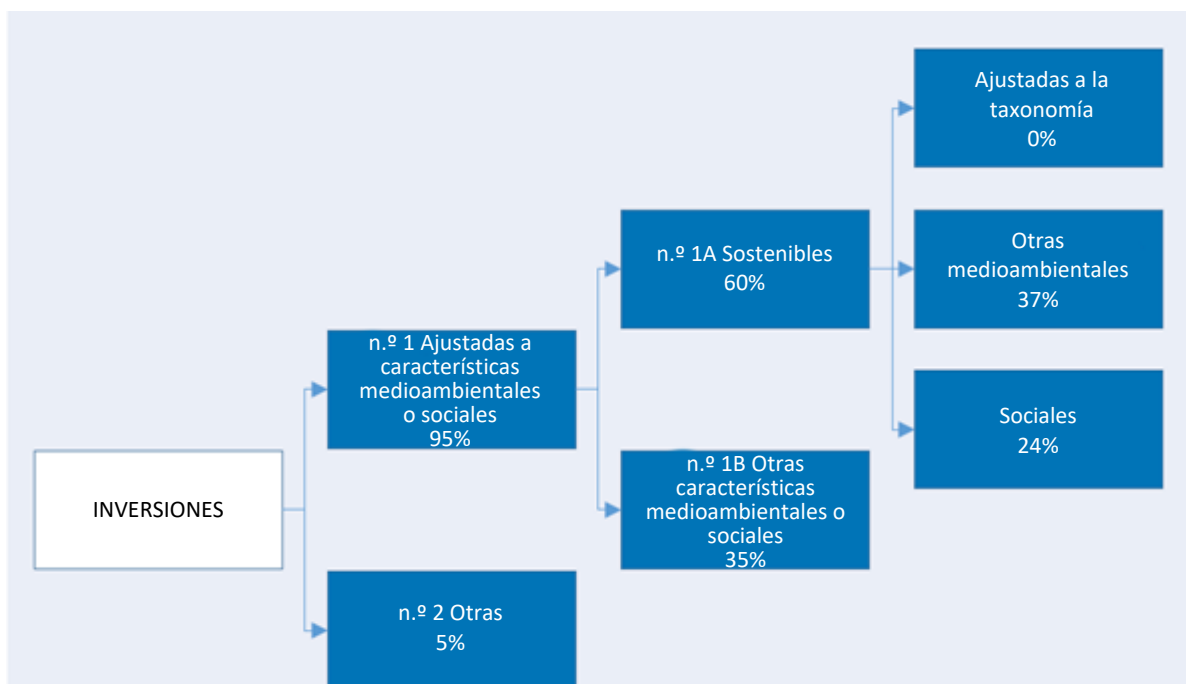
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	11,24
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,52
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,38
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	15,86
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,39
Finanzas	Bancos	8,59
Finanzas	Servicios financieros diversificados	6,04
Finanzas	Seguros	2,49
Productos industriales	Bienes de capital	7,97
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,29
Productos industriales	Transporte	1,13
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5,74
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,10
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,29

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,60
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,17
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,00
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,65
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,44
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,52
Efectivo	Efectivo	5,67
Efectivo	Margen de efectivo	0,26
Materiales	Materiales	2,76
Servicios públicos	Servicios públicos	0,87
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

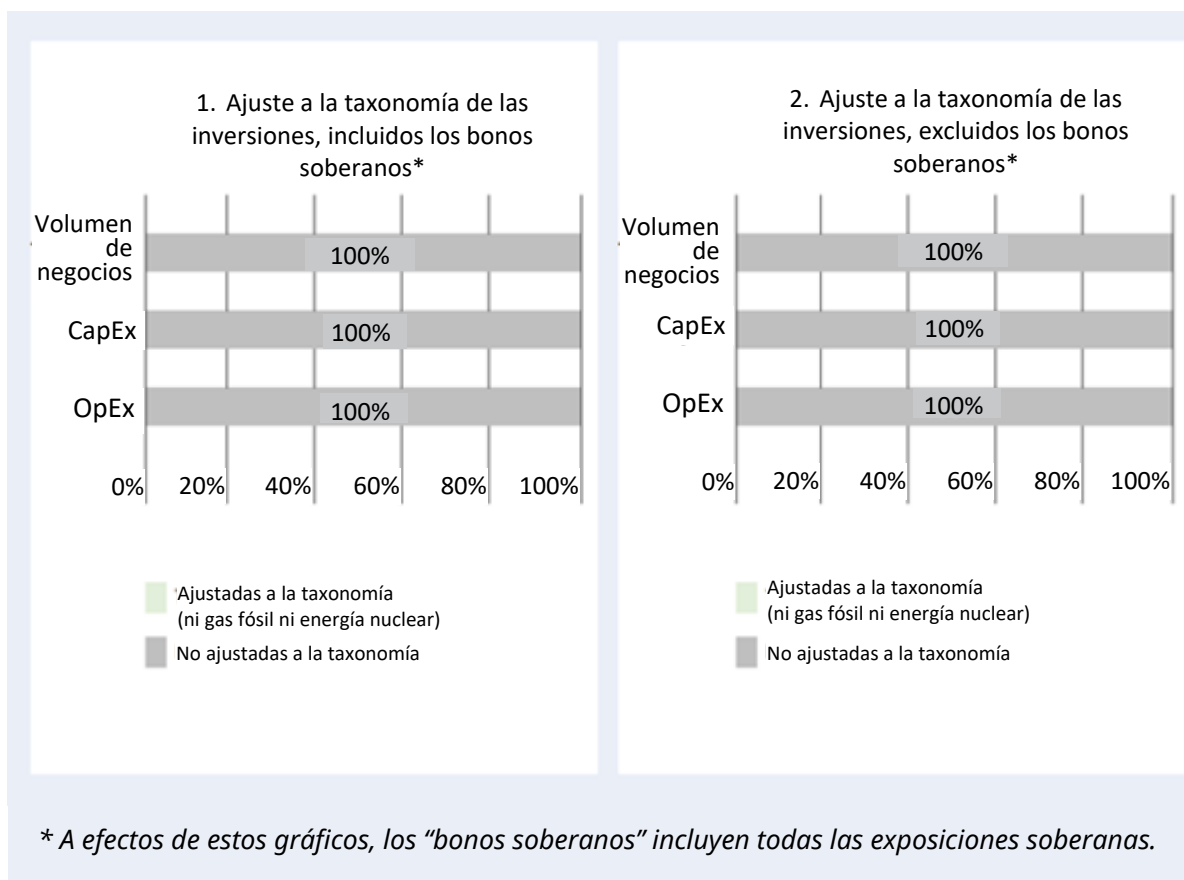
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 37% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones aplicó una evaluación de gobernanza propia de Schroders dentro del proceso de inversión cuantitativa para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas participadas en el universo de inversión; y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global Quality

Identificador de entidad jurídica: AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 57% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EQUINOR ASA NOK2.50	Energía	0,97	Noruega
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,97	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,96	Estados Unidos
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	0,95	Estados Unidos
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Tecnología de la información	0,95	Estados Unidos
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	0,93	Estados Unidos
DOLLARAMA INCORPORATED NPV	Consumo discrecional	0,92	Canadá
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	0,92	Reino Unido
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Productos industriales	0,91	Estados Unidos
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	0,89	Francia
HERSHEY COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	0,89	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	0,88	Estados Unidos
AMGEN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Asistencia sanitaria	0,88	Estados Unidos
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	0,88	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS	Tecnología de la información	0,88	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

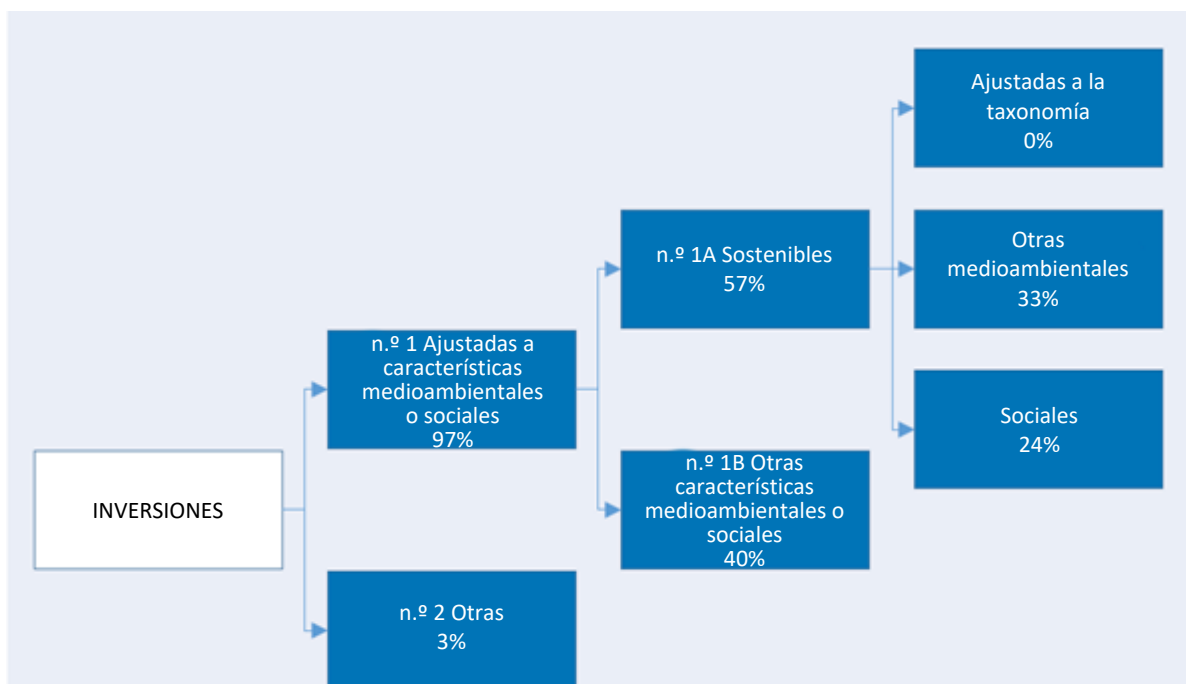
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 57% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 33% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	11,66
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,35
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,29
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	14,32
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,74
Finanzas	Servicios financieros diversificados	6,44
Finanzas	Bancos	5,51
Finanzas	Seguros	1,96
Productos industriales	Bienes de capital	7,47
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,31
Productos industriales	Transporte	2,43

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,53
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,87
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,21
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,59
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,32
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,14
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,31
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,65
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,66
Energía	Energía	4,33
Materiales	Materiales	3,37
Efectivo	Efectivo	2,62
Efectivo	Margen de efectivo	0,07
Servicios públicos	Servicios públicos	1,56
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,25
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

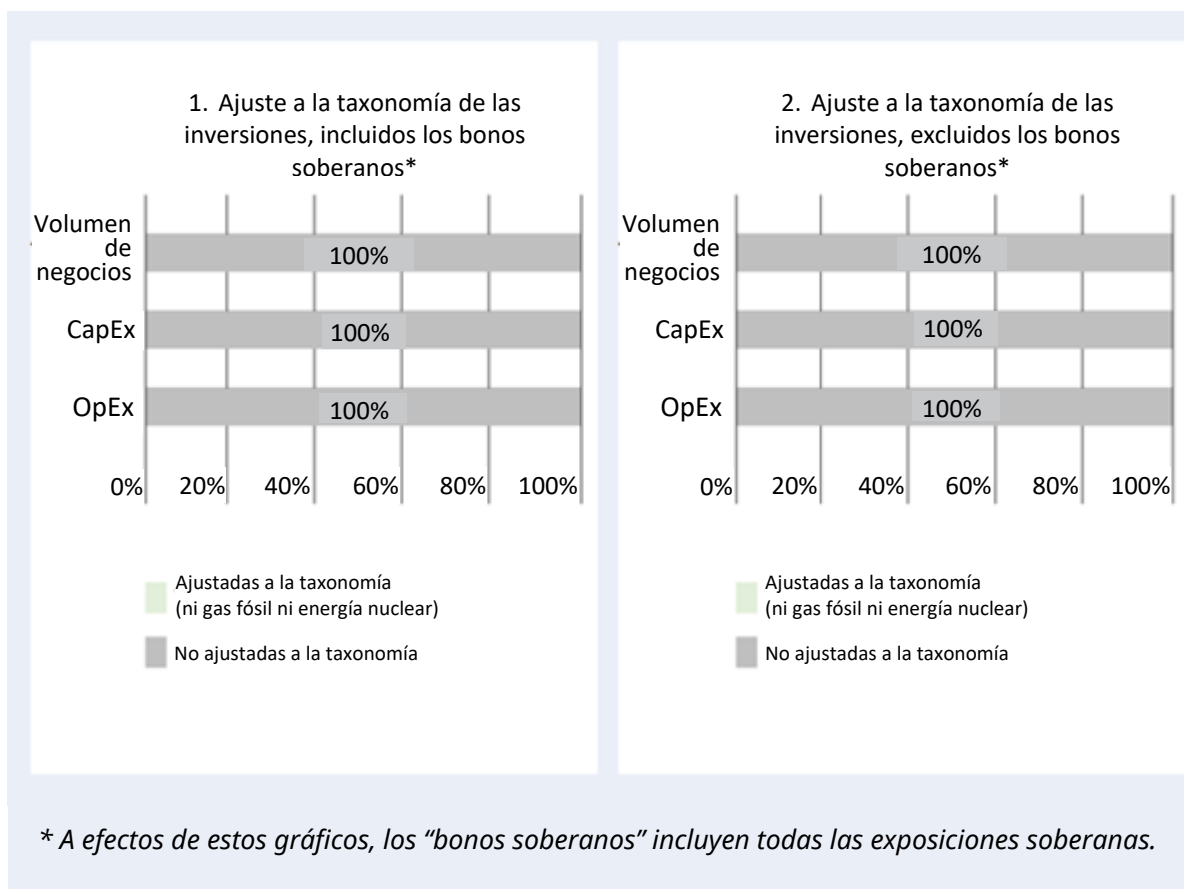
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 33% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones aplicó una evaluación de gobernanza propia de Schroders dentro del proceso de inversión cuantitativa para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas participadas en el universo de inversión; y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Identificador de entidad jurídica: 54930003F8X2ITJLMY54

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (NDR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (NDR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets (NDR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 51% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	7,67	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	5,15	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	4,90	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	2,96	China
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Consumo discrecional	2,42	China
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Jan 2023	Sin asignar	1,54	Estados Unidos
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,42	Corea del Sur
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Finanzas	1,27	India
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Finanzas	1,21	India
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK IDR50	Servicios de comunicación	0,86	Indonesia
THE SAUDI NATIONAL BANK SAR10	Finanzas	0,85	Arabia Saudí
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	0,82	Hong Kong
BAIDU INCORPORATED CLASS A HKD0.000000625	Servicios de comunicación	0,82	China
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA H CNY1	Finanzas	0,74	China
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD	Inversiones colectivas	0,73	Irlanda

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (NDR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

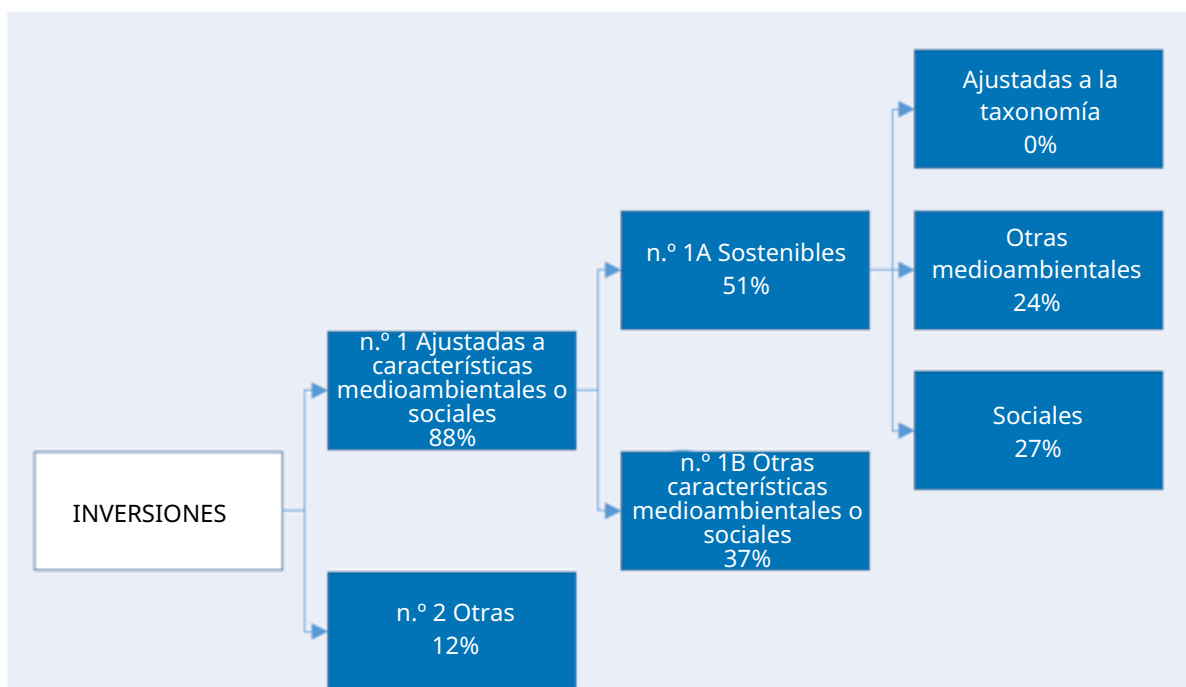
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 51% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,55
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,51
Tecnología de la información	Software y servicios	0,41
Finanzas	Bancos	14,90
Finanzas	Seguros	3,56
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,06
Futuros sobre índices en efectivo y respaldados por efectivo*	Futuros sobre índices en efectivo y respaldados por efectivo*	14,06
Efectivo	Margen de efectivo	0,60
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,31
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,25
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,08
Consumo discrecional	Ventas minoristas	7,98
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,45
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,01
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,49
Materiales	Materiales	4,89
Productos industriales	Bienes de capital	3,31
Productos industriales	Transporte	0,96
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,03
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,52
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,91
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,67
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,06
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,11
Energía	Energía	2,10
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,54
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	1,09
Servicios públicos	Servicios públicos	0,84
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,75

* Tenga en cuenta que esta exposición incluye el efectivo físico y el efectivo que respalda los futuros sobre índices negociados en bolsa, que se utilizan para obtener exposiciones a mercados a los que de otro modo este fondo no podría acceder directamente.

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

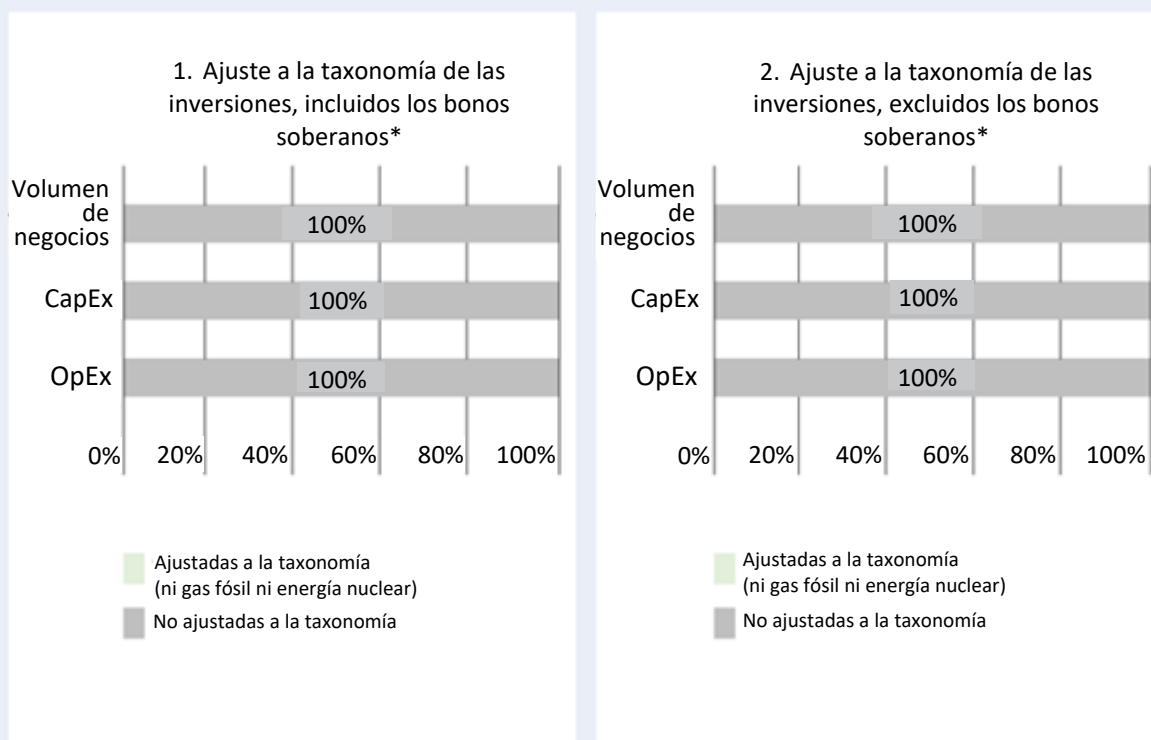
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una combinación de análisis fundamentales y cuantitativos para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte;
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset

Identificador de entidad jurídica: 549300J365DGAM4OUL36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 38% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD) y en un 16,7% por el JPM CEMB (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), en un 16,7% por el JPM CEMB (USD) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), en un 16,7% por el JPM CEMB (USD) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 38% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,47	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	1,86	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	1,56	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	1,44	Corea del Sur
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	1,37	Hong Kong
MAKEMYTRIP LIMITED CONV 0% 15 Feb 2028	Productos industriales	1,19	India
PB ISSUER NO 5 LTD CONV REGS 3% 10 Dec 2025	Finanzas	1,19	Hong Kong
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Oct 2024	Productos industriales	1,14	China
MERCADOLIBRE INC CONV 2% 15 Aug 2028	Productos industriales	1,14	Brasil
TRIP.COM GROUP LTD CONV REGS 1.5% 01 Jul 2027	Productos industriales	1,14	China
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Productos industriales	1,10	Singapur
VINGROUP JSC CONV REGS 3% 20 Apr 2026	Productos industriales	0,87	Vietnam
LG CHEMICAL LIMITED PREFERRED KRW5000	Materiales	0,83	Corea del Sur
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	0,76	Corea del Sur
LI AUTO INC CONV .25% 01 May 2028	Productos industriales	0,74	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD) y en un 16,7% por el JPM CEMB (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tenía una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses

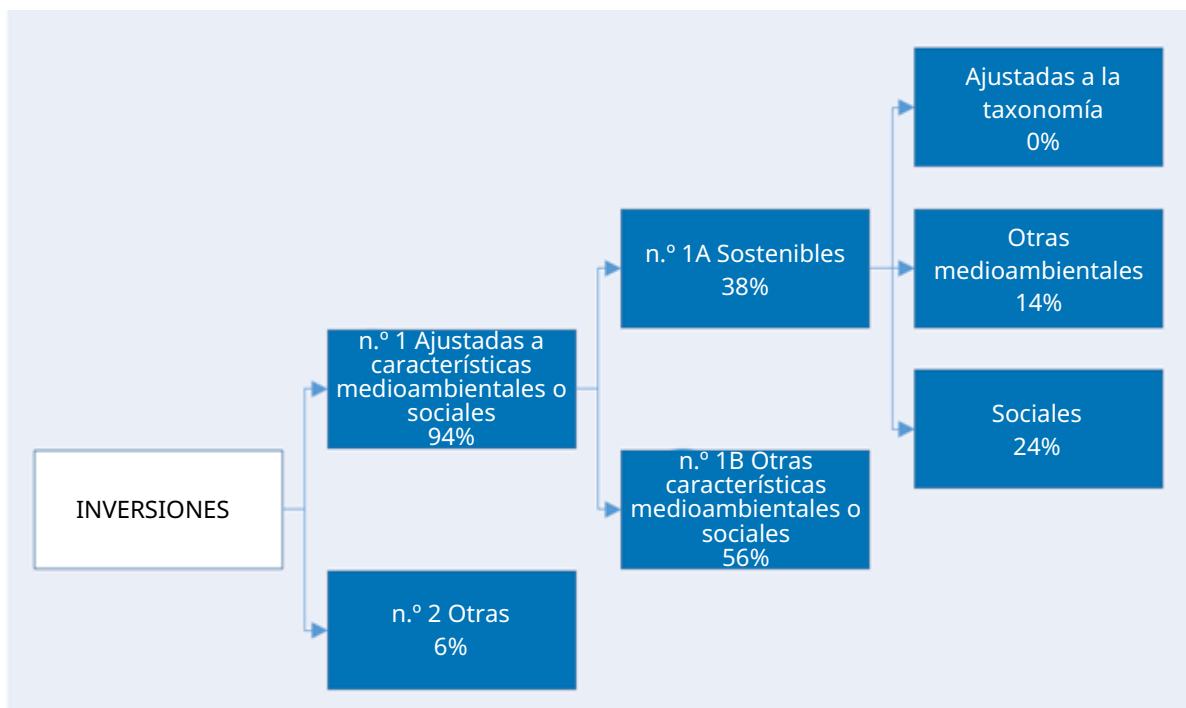
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 14% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Ventas minoristas	2,96
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,67
Productos industriales	Bienes de capital	2,59
Productos industriales	Ocio	2,59
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,25
Productos industriales	Transporte	2,17
Productos industriales	Energía	2,00
Productos industriales	Automoción	1,52
Productos industriales	Industria básica	1,35
Productos industriales	Servicios	0,91
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,86
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,44
Productos industriales	Bienes de consumo	0,35
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,11
Finanzas	Bancos	6,02
Finanzas	Servicios financieros	2,48
Finanzas	Seguros	2,36
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,17
Deuda de mercados emergentes soberana		11,53
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,99
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,33
Tecnología de la información	Software y servicios	1,64
Soberana extranjera		8,21
Consumo discrecional	Ventas minoristas	3,68
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,83
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,16
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,44
Materiales	Materiales	7,01
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,27
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,19
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,45
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,34
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,62
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,29

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Efectivo	Efectivo	2,29
Efectivo	Margen de efectivo	0,73
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,24
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,61
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,72
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,26
Servicios públicos	Servicios públicos	1,06
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,51
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	1,07
Energía	Energía	0,98
Soberana (desarrollados)		0,40
Agencia		0,17
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,15

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

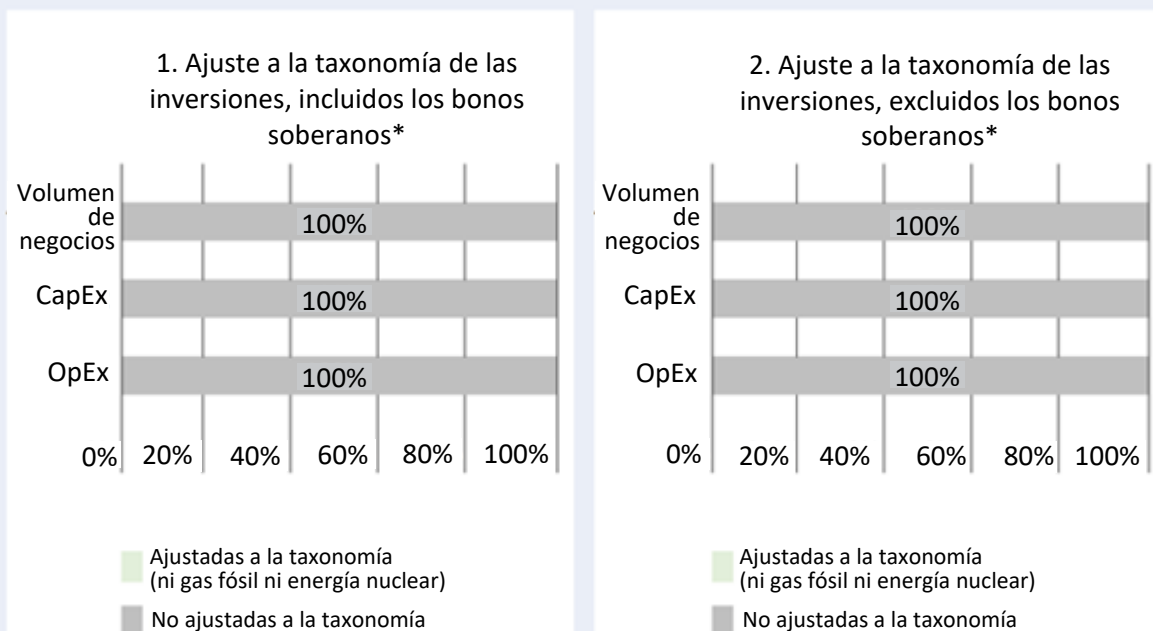
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 14% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Diversified Growth

Identificador de entidad jurídica: UILX05PRFETP7OQYCX05

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia compuesto del periodo de referencia fue del -2,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 47% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BELGIUM (KINGDOM OF) SR 364D 0% 12 Jan 2023	Equivalentes de efectivo	5,36	Bélgica
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,47	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Dec 2022	Equivalentes de efectivo	2,29	Alemania
BELGIUM (KINGDOM OF) SR 364D 0% 08 SEP 2022	Equivalentes de efectivo	2,08	Bélgica
BREVAN HOWARD AB RT G-A1 EUR	Inversiones colectivas	1,79	Luxemburgo
SISF SUSTAINABLE MA INC I ACC EUR	Inversiones colectivas	1,43	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Jun 2023	Equivalentes de efectivo	1,35	Alemania
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financiero	1,29	Reino Unido
LYXOR/TIEDMNN ARB ST-SIEURA	Inversiones colectivas	1,10	Irlanda
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 OCT 2022	Equivalentes de efectivo	1,09	Alemania
SISF CHINA A ALL CAP I ACC	Inversiones colectivas	1,08	China
NETHERLANDS (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 28 APR 2022	Equivalentes de efectivo	1,07	Países Bajos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Jan 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	0,93	Brasil
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD CHINA A I USD ACC	Inversiones colectivas	0,79	China
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 APR 2022	Equivalentes de efectivo	0,72	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 78%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las

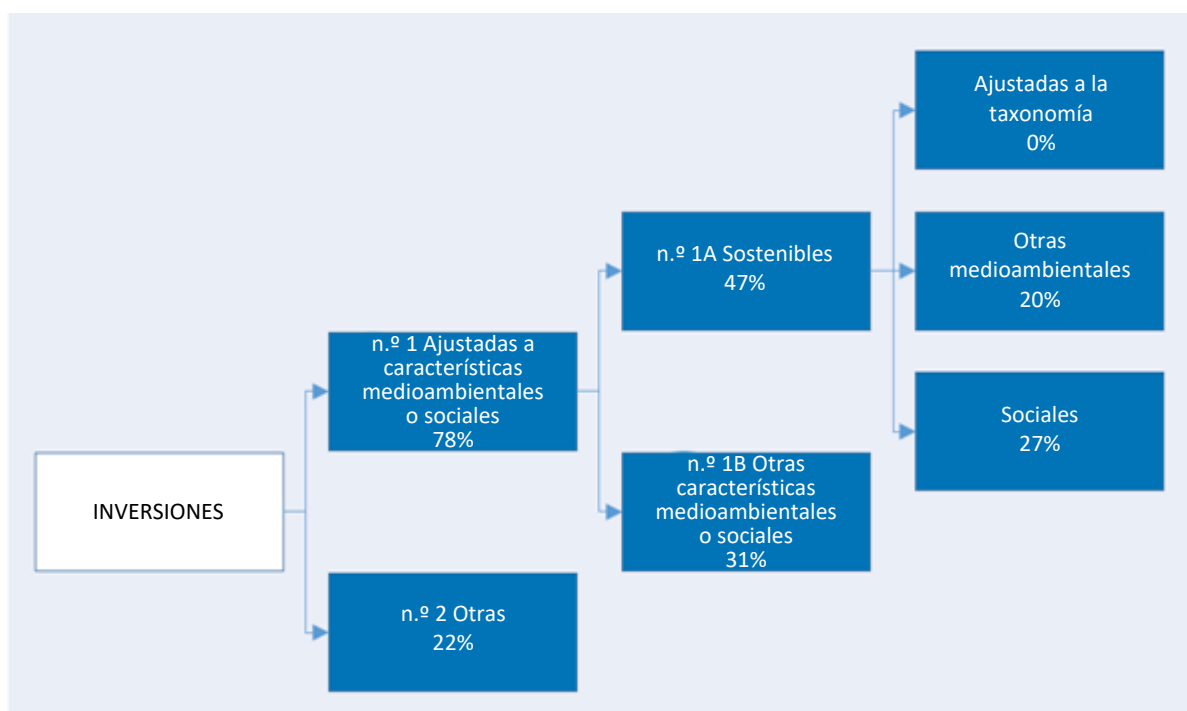
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 47% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	4,52
Productos industriales	Salud	2,89
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,59
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,22
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,17
Productos industriales	Energía	1,94
Productos industriales	Transporte	1,21
Productos industriales	Automoción	1,13
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,01
Productos industriales	Ventas minoristas	0,85
Productos industriales	Industria básica	0,81
Productos industriales	Bienes de consumo	0,72
Productos industriales	Ocio	0,72
Productos industriales	Servicios	0,65
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,09
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	14,84
Finanzas	Bancos	7,34
Finanzas	Servicios financieros	3,73
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,08
Finanzas	Seguros	0,98
Finanzas	Sociedades financieras	0,02
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	4,35
Inversiones colectivas	Otras	4,32
Efectivo	Efectivo	4,06
Efectivo	Margen de efectivo	1,22
Deuda de mercados emergentes soberana		5,16
Titulizados	Respaldados por activos	2,22
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	1,76
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,62
Titulizados	Respaldados por hipotecas	0,35
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,98
Tecnología de la información	Software y servicios	1,98
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,90
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,43
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,85
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,56
Servicios públicos	Servicios públicos	1,40

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,33
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,29
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,53
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,71
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,46
Consumo discrecional	Ventas minoristas	0,84
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,83
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,70
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,30
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,19
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,14
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,01
Energía	Energía	1,80
Materiales	Materiales	1,78
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,15
Soberana (desarrollados)		0,13
Derivados	Derivados de renta variable	0,09
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,06
Derivados	Derivados de crédito	-0,03
Sin asignar		0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

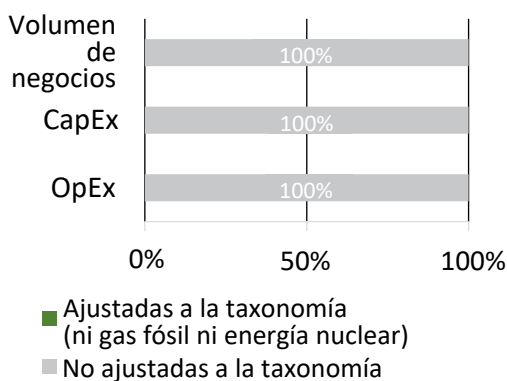
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

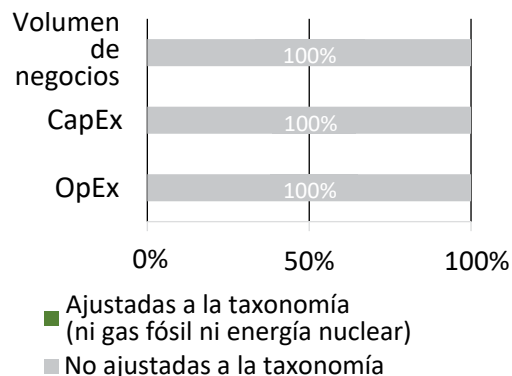
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 20% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identificador de entidad jurídica: N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia compuesto del periodo de referencia fue del -3,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Educación
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US TREASURY NOTE .125% 28 Feb 2023	Soberana (desarrollados)	2,84	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Aug 2023	Equivalentes de efectivo	2,78	Estados Unidos
UK TREASURY .125% 31 Jan 2023	Soberana (desarrollados)	2,57	Reino Unido
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 Nov 2022	Soberana (desarrollados)	2,54	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jul 2023	Equivalentes de efectivo	2,51	Estados Unidos
SISF GLOBAL ENERGY I ACC	Inversiones colectivas	2,29	Luxemburgo
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Jul 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	2,22	Brasil
SISF GLOBAL EMERGING MARKET OPPORTUNITIES USD I ACCUMULATION NAV	Inversiones colectivas	2,04	Luxemburgo
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 APR 2022	Equivalentes de efectivo	1,83	Estados Unidos
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 12/01/2023 SERIES BI	Equivalentes de efectivo	1,80	México
CZECH REPUBLIC SR REGS 5.7% 25 May 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	1,78	República Checa
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Jun 2023	Equivalentes de efectivo	1,76	Estados Unidos
SISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,75	Luxemburgo
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 20 7.5% 03 Jun 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	1,72	México
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 8% 05 Sep 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	1,66	México

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

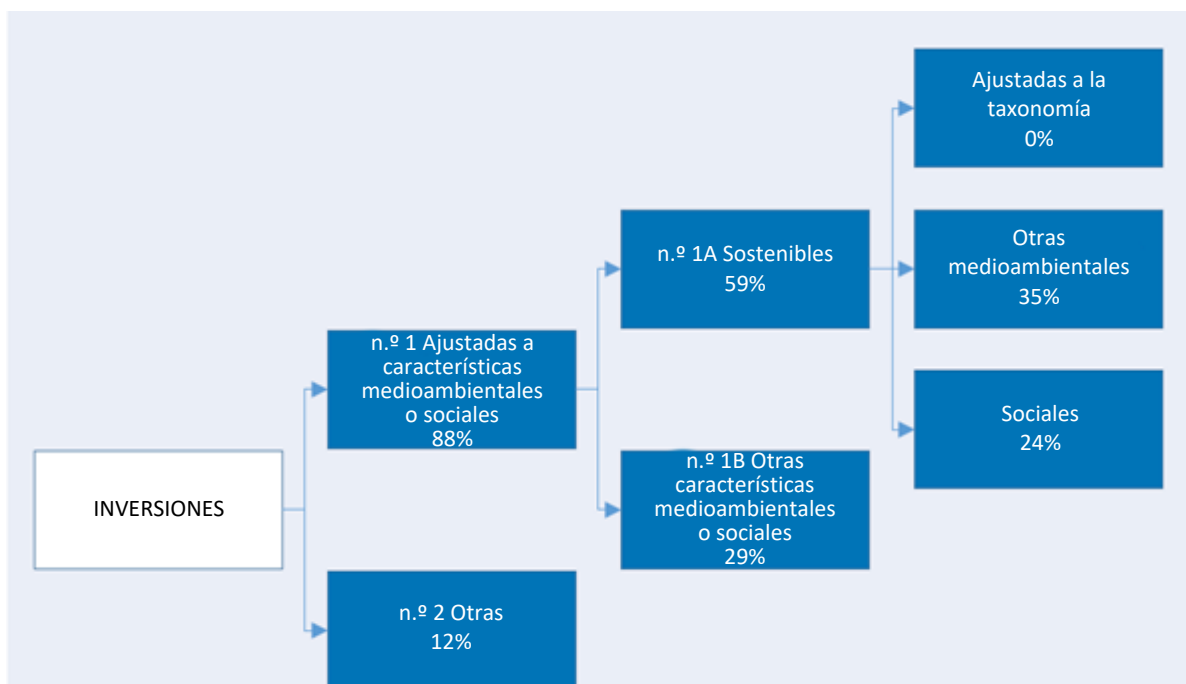
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		19,90
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	14,45
Deuda de mercados emergentes soberana		12,09
Productos industriales	Salud	3,11
Productos industriales	Bienes de capital	2,12
Productos industriales	Transporte	1,75
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,96
Productos industriales	Automoción	0,94
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,52
Productos industriales	Energía	0,51
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,50

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Industria básica	0,13
Productos industriales	Bienes de consumo	0,12
Productos industriales	Ventas minoristas	0,09
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,04
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,03
Productos industriales	Ocio	0,01
Finanzas	Bancos	7,63
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,07
Finanzas	Seguros	0,77
Finanzas	Servicios financieros	0,44
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,82
Inversiones colectivas	Otras	0,70
Tecnología de la información	Software y servicios	2,13
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,02
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,09
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,09
Servicios públicos	Servicios públicos	0,88
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,43
Efectivo	Efectivo	1,94
Efectivo	Margen de efectivo	1,40
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,34
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,75
Supranacional		2,65
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,77
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,71
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,38
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,83
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,41
Consumo discrecional	Ventas minoristas	0,32
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,29
Soberana extranjera		1,59
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,68
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,65
Energía	Energía	0,53
Materiales	Materiales	0,44
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,10
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03
Derivados	Derivados de crédito	-0,06
Derivados	Derivados de renta variable	-0,07

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

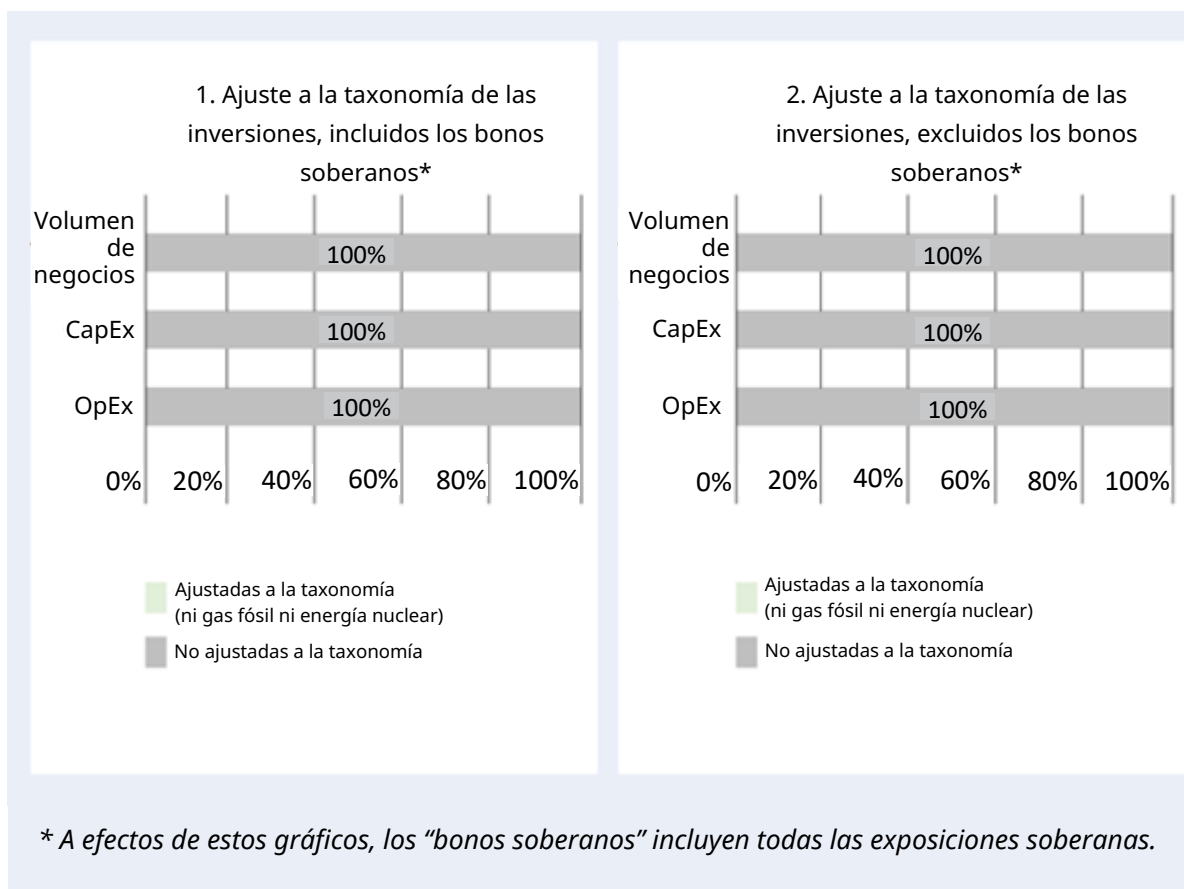
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El Fondo invirtió el 35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Identificador de entidad jurídica: 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 42% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Inversiones colectivas	3,56	Luxemburgo
SISFEmrgMultiAstInciDis(IEMIL) MF	Inversiones colectivas	2,73	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 2.75% 31 Jul 2023	Soberana (desarrollados)	2,06	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,63	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 31 Mar 2024	Soberana (desarrollados)	1,00	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	0,85	Estados Unidos
SISF ASIAN EQUITY YIELD I ACC	Inversiones colectivas	0,84	Luxemburgo
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,80	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,73	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	0,70	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	0,69	Taiwán
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	0,67	Hong Kong
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	0,66	Reino Unido
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finanzas	0,57	Canadá
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	0,57	Estados Unidos

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 85%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

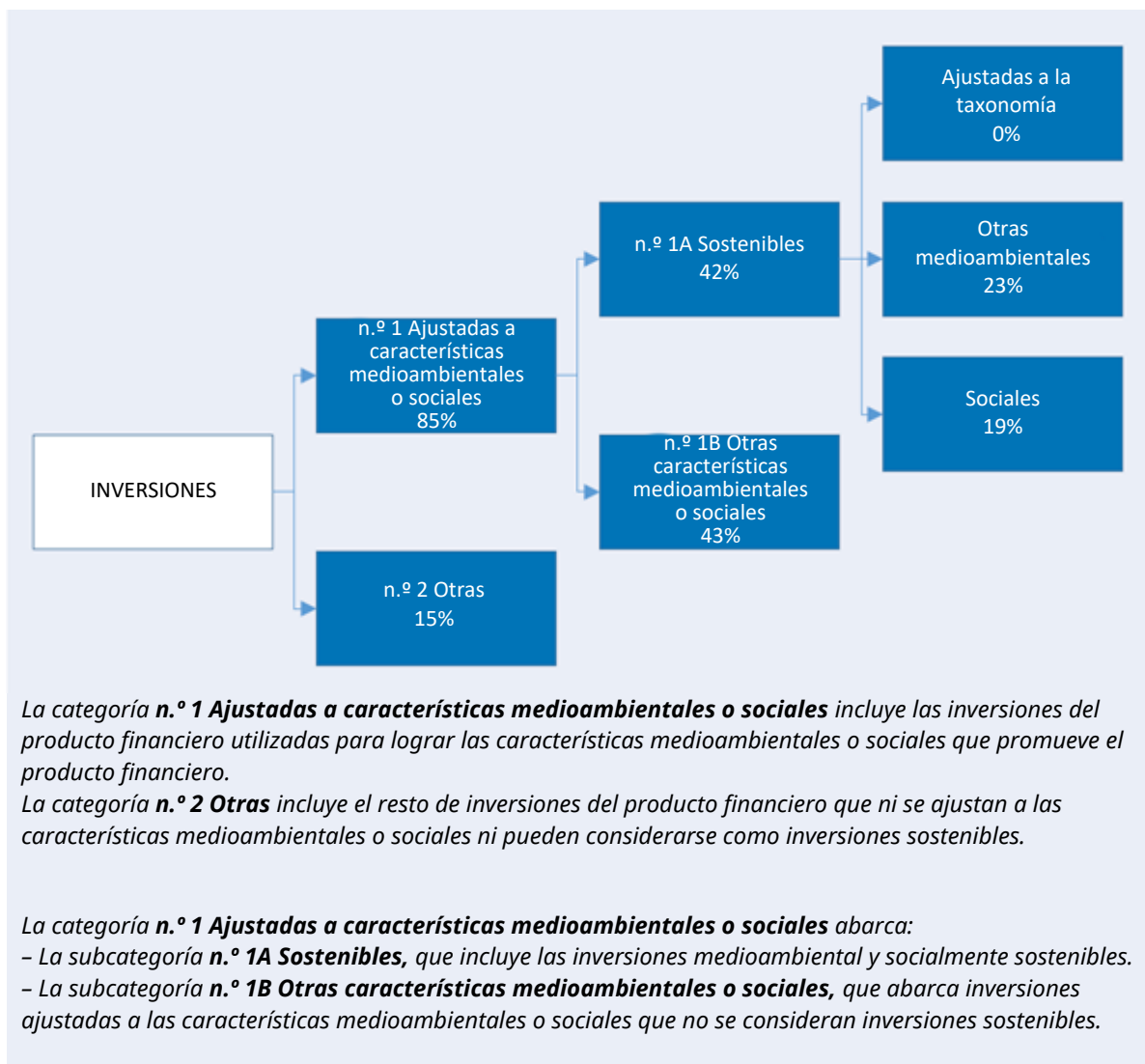
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 42% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Energía	5,29
Productos industriales	Salud	4,20
Productos industriales	Bienes de capital	3,84
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,58
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,37
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,00
Productos industriales	Ocio	2,10
Productos industriales	Automoción	2,01
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,94
Productos industriales	Industria básica	1,86
Productos industriales	Servicios	1,83
Productos industriales	Ventas minoristas	1,53
Productos industriales	Transporte	1,38
Productos industriales	Bienes de consumo	1,21
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,94
Finanzas	Bancos	10,06
Finanzas	Servicios financieros	2,68
Finanzas	Servicios financieros diversificados	2,22
Finanzas	Seguros	2,03
Finanzas	Sociedades financieras	0,14
Tecnología de la información	Software y servicios	3,88
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,43
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,23
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,13
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,23
Efectivo	Efectivo	4,54
Efectivo	Margen de efectivo	1,03
Deuda de mercados emergentes soberana		4,43
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,84
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,42
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,16
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,08
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,76
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,48
Soberana (desarrollados)		3,33
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,51
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,17
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,01
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,19
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,89
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,41
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,65
Servicios públicos	Servicios públicos	0,63
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,51
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,30
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,04
Materiales	Materiales	0,65
Energía	Energía	0,65
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,13
Derivados	Derivados de renta variable	0,05
Derivados	Derivados de crédito	-0,06
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,10

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

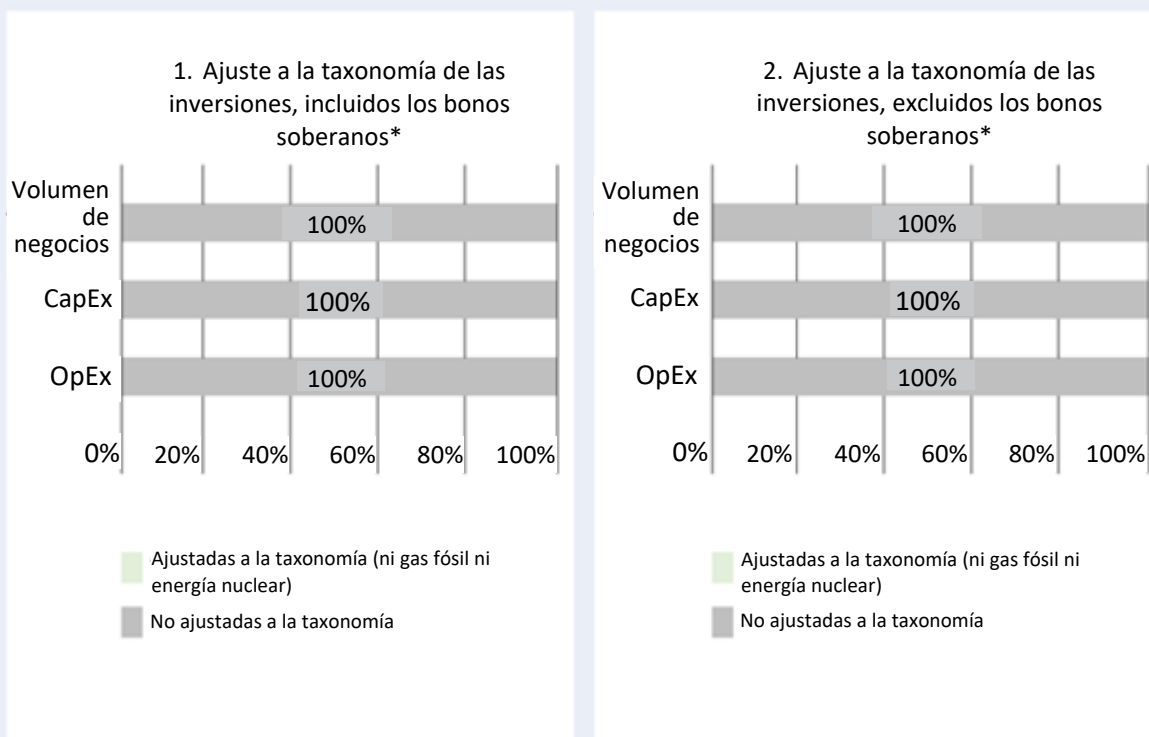
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 19% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Target Return

Identificador de entidad jurídica: 549300HN4V7MFDKUO097

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 43% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



Con un objetivo social

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (unhedged), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to USD), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (unhedged) y el índice JPM EMBI EM Hard Currency (hedged to USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia compuesto del periodo de referencia fue del -2,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Educación
- Sueldos elevados
- Medicina
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 43% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.
- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Los ejemplos anteriores de objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	6,73	Luxemburgo
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Inversiones colectivas	6,50	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	5,11	Luxemburgo
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Inversiones colectivas	4,45	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Inversiones colectivas	4,26	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 1.875% 28 Feb 2027	Soberana (desarrollados)	2,68	Estados Unidos
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Inversiones colectivas	1,96	Luxemburgo
SISF CHINA A ALL CAP I ACC	Inversiones colectivas	1,83	China
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 10 Nov 2022	Equivalentes de efectivo	1,80	Canadá
SISF QEP GLOBAL ESG USD I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,50	Luxemburgo
SISF EMRGN MRKT EQTY IMPACT I ACC	Inversiones colectivas	1,37	Luxemburgo
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 15 SEP 2022	Equivalentes de efectivo	1,27	Canadá
TREASURY BILL SR GOVT 0% 26 Jan 2023	Equivalentes de efectivo	1,24	Estados Unidos
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 25 May 2023	Equivalentes de efectivo	0,96	Canadá
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 Sep 2023	Equivalentes de efectivo	0,91	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

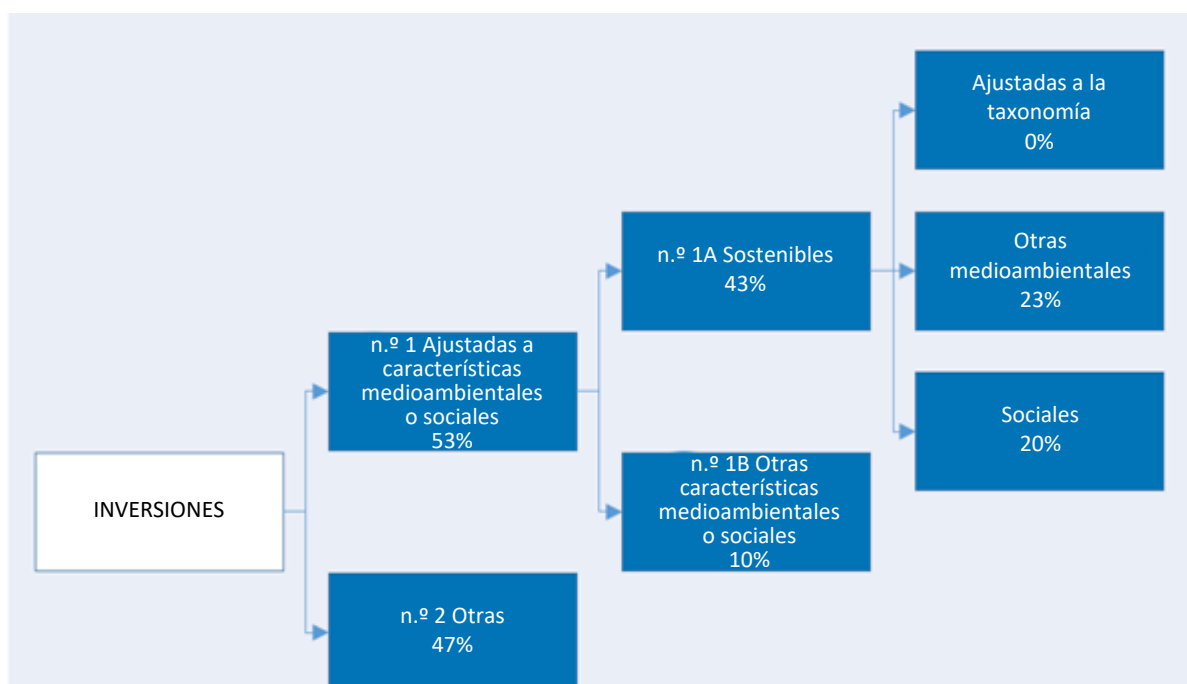
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 53%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 43% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	35,07
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,76
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	11,76
Equivalentes de efectivo	Pagarés de empresa	4,54
Productos industriales	Bienes de capital	2,14
Productos industriales	Energía	1,47
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,11
Productos industriales	Transporte	1,02
Productos industriales	Salud	0,48
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,47
Productos industriales	Automoción	0,39

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,34
Productos industriales	Industria básica	0,32
Productos industriales	Ventas minoristas	0,32
Productos industriales	Bienes de consumo	0,26
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,19
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,15
Productos industriales	Ocio	0,04
Productos industriales	Servicios	0,03
Finanzas	Bancos	3,97
Finanzas	Servicios financieros	1,31
Finanzas	Seguros	0,95
Finanzas	Servicios financieros diversificados	0,88
Soberana (desarrollados)		6,72
Efectivo	Margen de efectivo	2,21
Efectivo	Efectivo	1,91
Tecnología de la información	Software y servicios	1,77
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,51
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,81
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,01
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,66
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,08
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,45
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,36
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,32
Supranacional		2,00
Garantizados por el gobierno		1,83
Agencia		1,76
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,69
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,46
Servicios públicos	Servicios públicos	0,34
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,07
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,06
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,25
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,19
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,75
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,36
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,16
Energía	Energía	1,20
Materiales	Materiales	0,62
Autoridad local		0,35
Derivados	Derivados de renta variable	0,12
Derivados	Derivados de crédito	0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

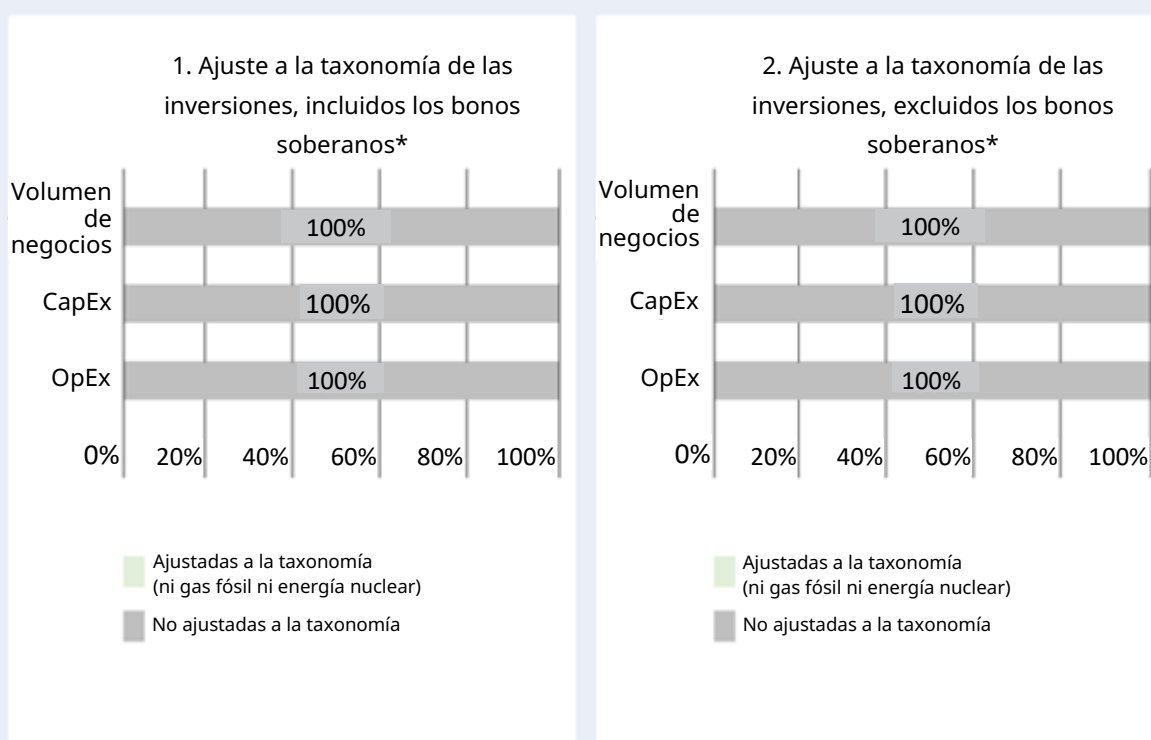
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 20% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Identificador de entidad jurídica: D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación global de sostenibilidad superior al índice compuesto por: 25% del índice MSCI AC World (USD), 25% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 12,5% del índice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y 37,5% del índice Barclays Global Aggregate Bond (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 25% por el MSCI AC World (USD), en un 25% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), en un 12,5% por el Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y en un 37,5% por el Barclays Global Aggregate Bond (USD) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 25% por el MSCI AC World (USD), en un 25% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), en un 12,5% por el Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y en un 37,5% por el Barclays Global Aggregate Bond (USD) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Productos industriales	1,40	Singapur
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,30	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED 0.7500 01/05/2025	Productos industriales	1,22	Estados Unidos
PB ISSUER NO 5 LTD CONV REGS 3% 10 Dec 2025	Financiero	1,17	Hong Kong
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Oct 2024	Productos industriales	1,14	China
ZSCALER INC. CONV .125% 01 Jul 2025	Productos industriales	1,13	Estados Unidos
DATADOG INC 0.1250 CONV 15/06/2025 SERIES CORP	Productos industriales	1,12	Estados Unidos
TRIP.COM GROUP LTD CONV REGS 1.5% 01 Jul 2027	Productos industriales	1,11	China
MERCADOLIBRE INC CONV 2% 15 Aug 2028	Productos industriales	1,05	Brasil
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Productos industriales	1,02	España
SOLAR EDGE TECHNOLOGIES CONV 0% 15 Sep 2025	Productos industriales	1,01	Estados Unidos
SIKA AG CONV REGS .15% 05 Jun 2025	Productos industriales	0,95	Suiza
SBI HOLDINGS INC CONV REGS 0% 25 Jul 2025	Financiero	0,86	Japón
MAKEMYTRIP LIMITED CONV 0% 15 Feb 2028	Productos industriales	0,83	India
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,81	India

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto por: 25% del índice MSCI AC World (USD), 25% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 12,5% del índice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y 37,5% del índice Barclays Global Aggregate Bond (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

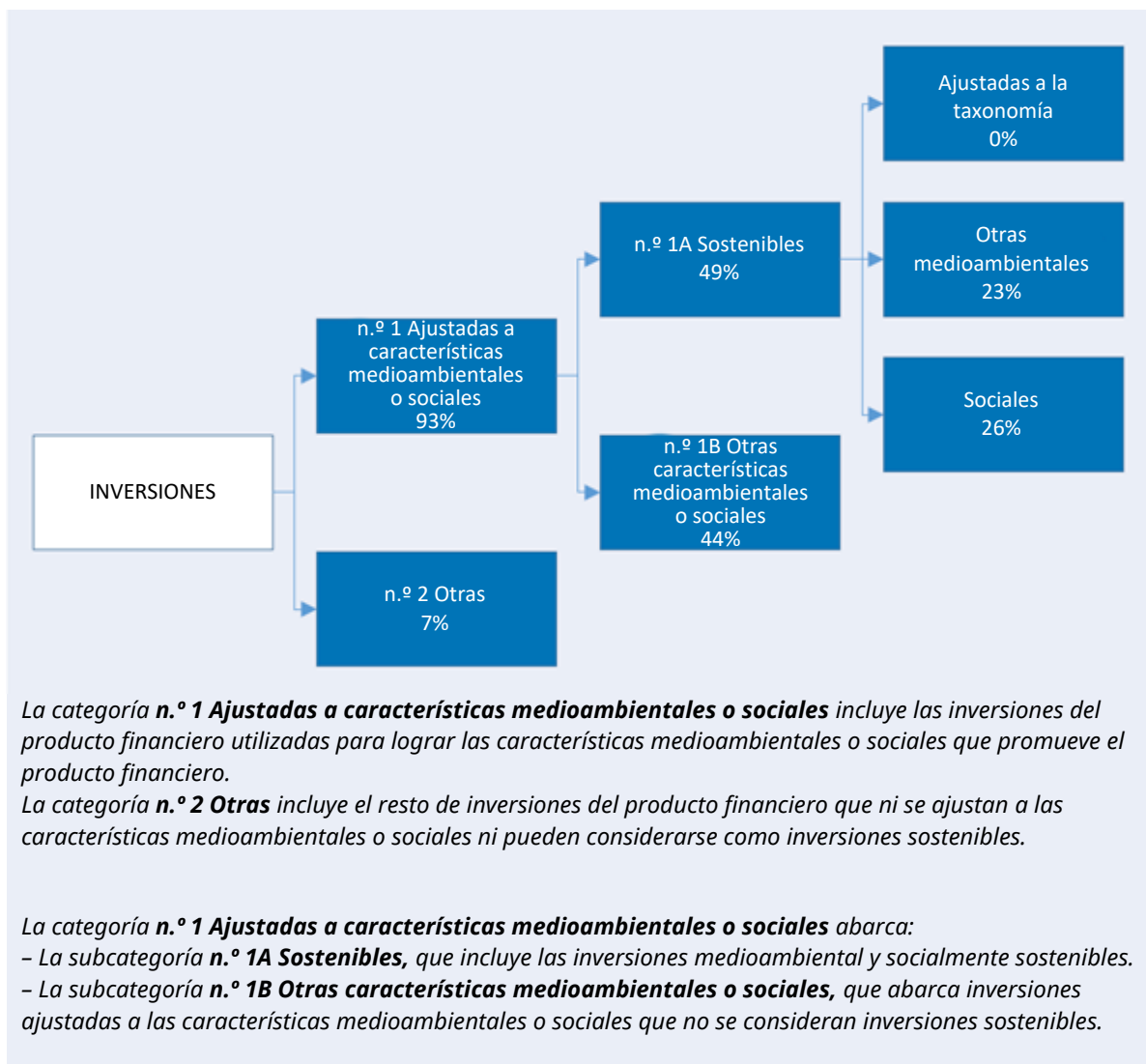
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 49% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	12,80
Productos industriales	Ocio	6,12
Productos industriales	Bienes de capital	4,01
Productos industriales	Ventas minoristas	3,69
Productos industriales	Transporte	3,67
Productos industriales	Automoción	3,36
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,12
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,93
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,53
Productos industriales	Industria básica	2,41
Productos industriales	Energía	2,32
Productos industriales	Salud	2,30
Productos industriales	Servicios	1,84
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,94
Productos industriales	Bienes de consumo	0,65
Finanzas	Bancos	9,55
Finanzas	Servicios financieros	4,27
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,75
Finanzas	Seguros	0,86
Tecnología de la información	Software y servicios	2,86
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,28
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,99
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,82
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,18
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,53
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,51
Energía	Energía	3,09
Materiales	Materiales	2,88
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,75
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,59
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,26
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,86
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,18
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,54
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,76
Efectivo	Efectivo	1,29
Efectivo	Margen de efectivo	0,77
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,56
Servicios públicos	Servicios públicos	0,38
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,35
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,16
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,05
Soberana (desarrollados)		1,09
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,02
Deuda de mercados emergentes soberana		0,98
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,86
Soberana extranjera		0,23
Derivados	Derivados de renta variable	0,06
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,02
Derivados	Derivados de crédito	-0,01

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

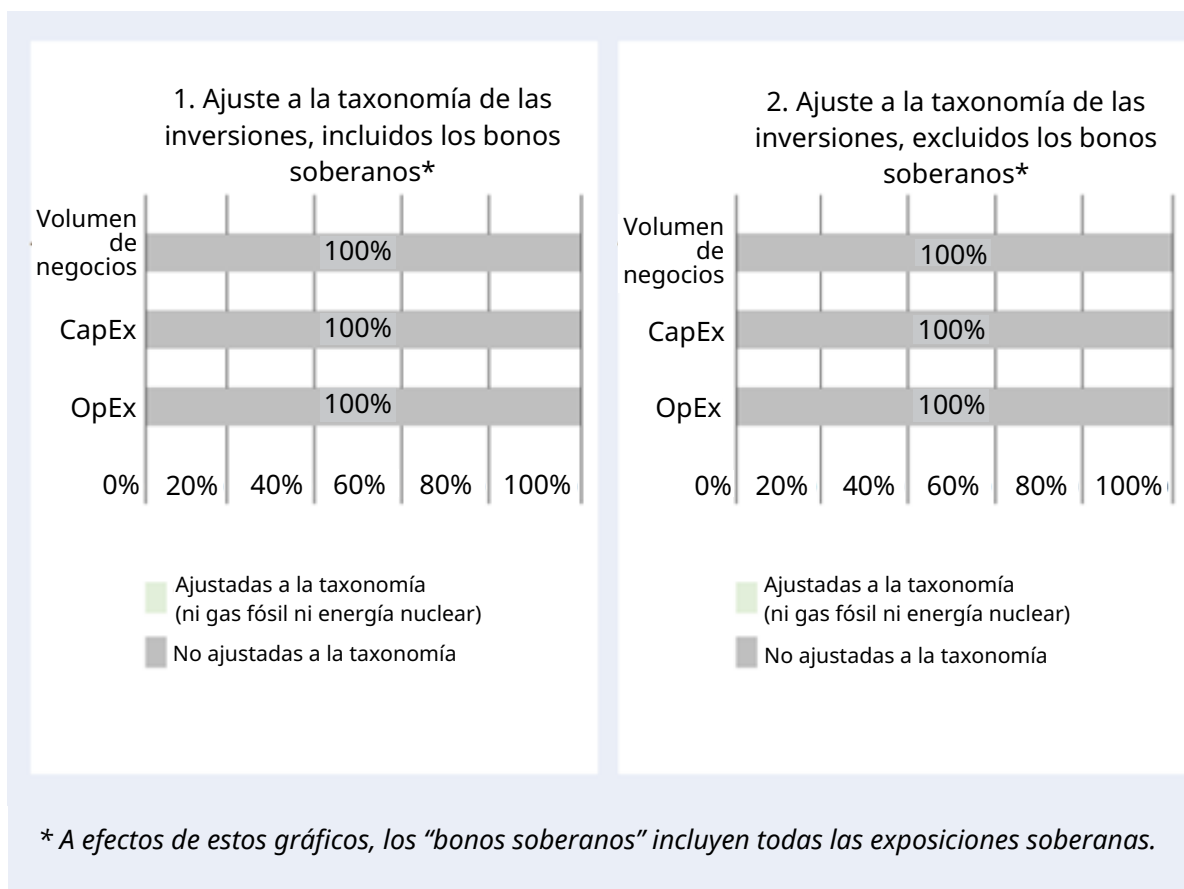
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 26% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Conservative
Identificador de entidad jurídica: 5ZR2RJF583WJCCTZ8D29

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia compuesto del periodo de referencia fue del -2,1%.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Educación
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 77% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .5% 01 Sep 2025	Soberana (desarrollados)	6,94	Canadá
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .25% 01 Mar 2026	Soberana (desarrollados)	6,93	Canadá
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 Nov 2022	Soberana (desarrollados)	5,10	Estados Unidos
SISF SUSTAINABLE EURO CREDIT I ACC	Inversiones colectivas	3,94	Luxemburgo
SISF SST USD SHORT DUR BD I ACC	Inversiones colectivas	3,04	Estados Unidos
UK TREASURY .125% 30 Jan 2026	Soberana (desarrollados)	3,03	Reino Unido
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 1.25% 01 Jun 2030	Soberana (desarrollados)	2,71	Canadá
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2023 7.75% 28 Feb 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	2,71	Sudáfrica
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 09 SEP 2022	Equivalentes de efectivo	2,67	España
CZECH REPUBLIC SR REGS 5.7% 25 May 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	2,47	República Checa
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 09 Dec 2022	Equivalentes de efectivo	2,43	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR 179D 0% 29 JUL 2022	Equivalentes de efectivo	2,29	Italia
UK TREASURY REGS .875% 31 Jul 2033	Soberana (desarrollados)	2,12	Reino Unido
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS .95% 01 Mar 2037	Soberana (desarrollados)	2,10	Italia
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 24/C 2.5% 24 Oct 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	2,06	Hungría

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

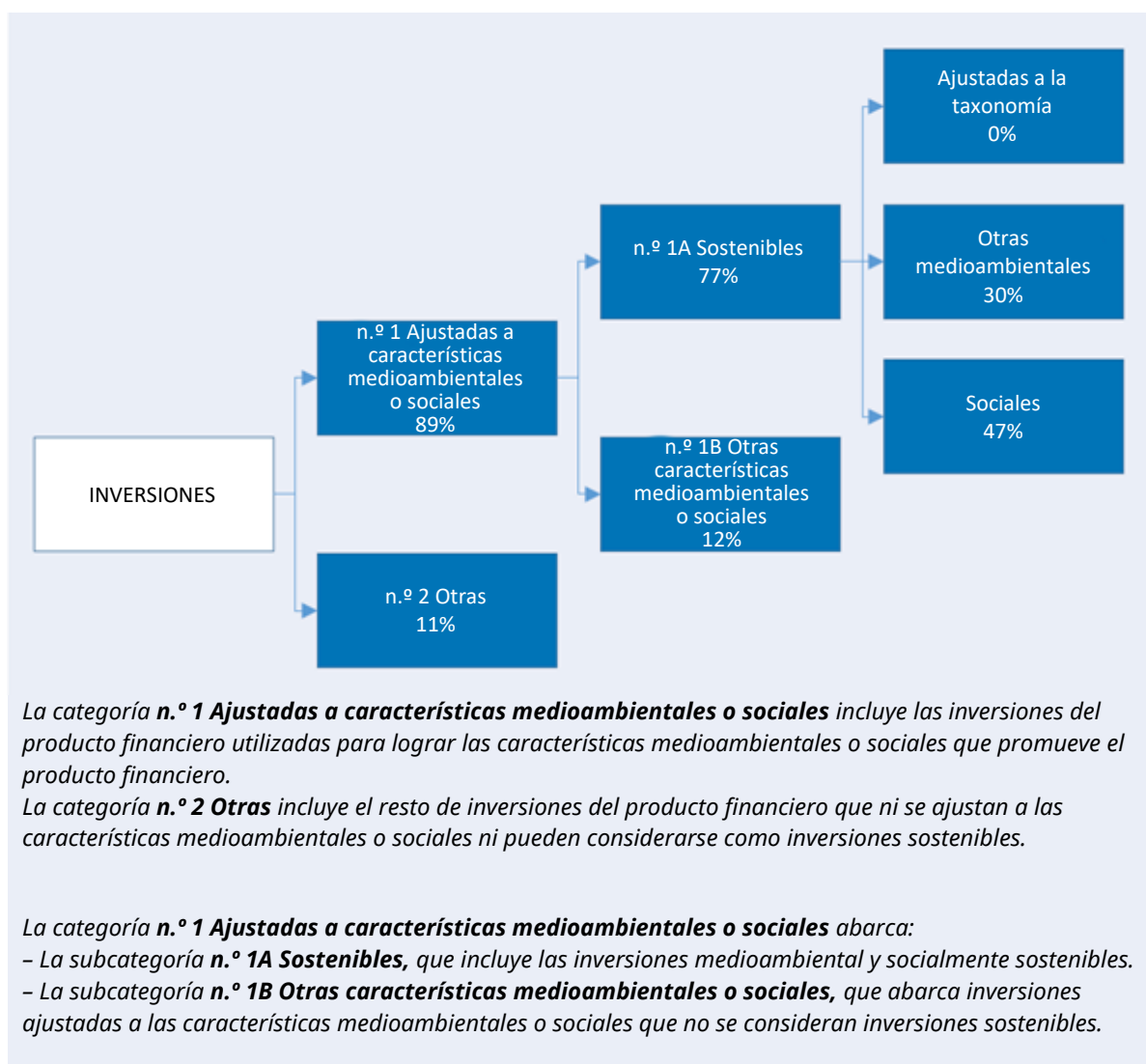
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 89%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 77% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 47% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		35,61
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	13,47
Finanzas	Bancos	5,78
Finanzas	Seguros	2,14
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,65
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,79
Deuda de mercados emergentes soberana		7,24
Productos industriales	Transporte	1,36
Productos industriales	Bienes de capital	1,11
Productos industriales	Salud	1,09

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Automoción	0,96
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,91
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,86
Productos industriales	Ocio	0,64
Tecnología de la información	Software y servicios	2,68
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,98
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,30
Efectivo	Efectivo	2,54
Efectivo	Margen de efectivo	0,33
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,02
Consumo discrecional	Ventas minoristas	0,72
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,51
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,42
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,91
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,72
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,05
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,01
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,07
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,13
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,59
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,03
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,36
Servicios públicos	Servicios públicos	0,23
Materiales	Materiales	0,32
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,31
Energía	Energía	0,08
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,07

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

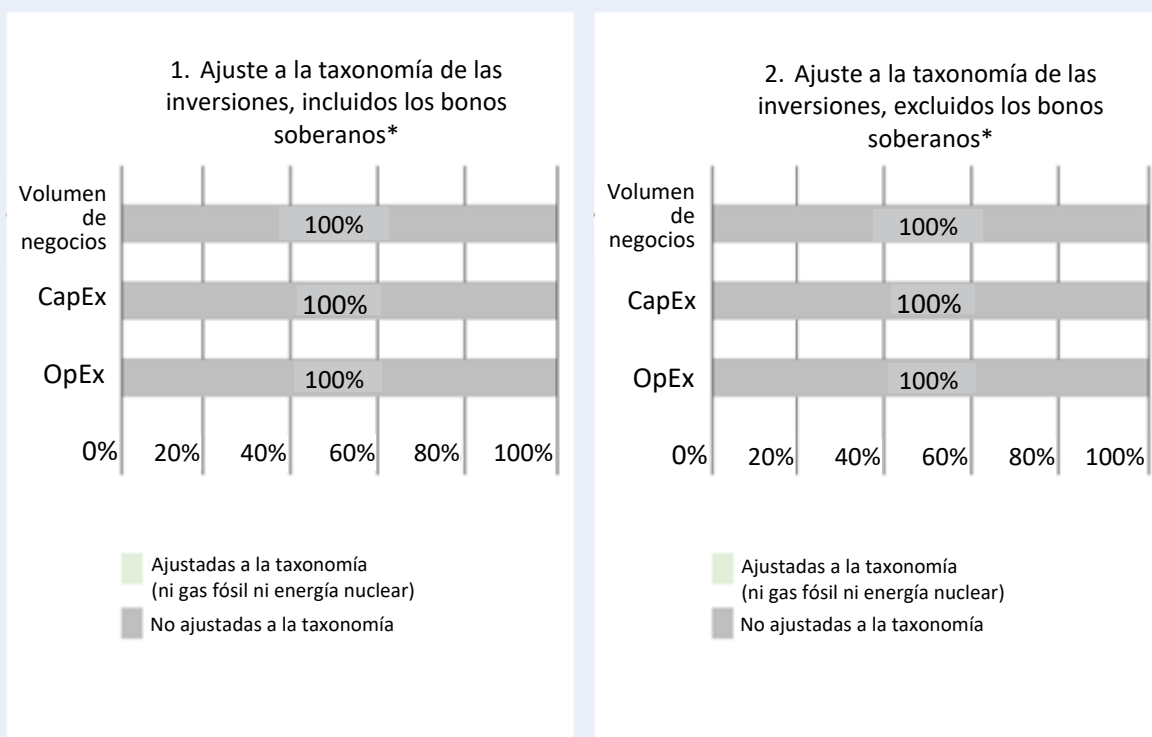
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 47% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Future Trends

Identificador de entidad jurídica: 5493002E4JUCFUL6QF10

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la

UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de los índices MSCI World EUR Hedged (50%), FTSE World Government Bond EUR Hedged (30%) y Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged (20%), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Educación

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI World EUR Hedged, en un 30% por el FTSE World Government Bond EUR Hedged y en un 20% por el Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged, por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 50% por el MSCI World EUR Hedged, en un 30% por el FTSE World Government Bond EUR Hedged y en un 20% por el Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged en la herramienta propia de Schroders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT .125% 30 Jun 2023	Soberana (desarrollados)	5,66	Estados Unidos
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 08 JUL 2022	Equivalentes de efectivo	4,22	España
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	2,79	Estados Unidos
BLUEORCHARD-EMRG MKT SDG-BOC	Inversiones colectivas	2,63	Luxemburgo
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Mar 2023	Equivalentes de efectivo	2,62	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Feb 2023	Equivalentes de efectivo	2,57	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 10 Feb 2023	Equivalentes de efectivo	2,33	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT .35% 30 Jul 2023	Soberana (desarrollados)	2,30	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 13 Jan 2023	Equivalentes de efectivo	2,26	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR 183D 0% 30 SEP 2022	Equivalentes de efectivo	2,22	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 12 AUG 2022	Equivalentes de efectivo	2,22	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 12 AUG 2022	Equivalentes de efectivo	2,21	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 29 APR 2022	Equivalentes de efectivo	2,04	Italia
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	1,93	Estados Unidos
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	1,83	Hong Kong

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 84%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI World EUR Hedged, en un 30% por el FTSE World Government Bond EUR Hedged y en un 20% por el Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

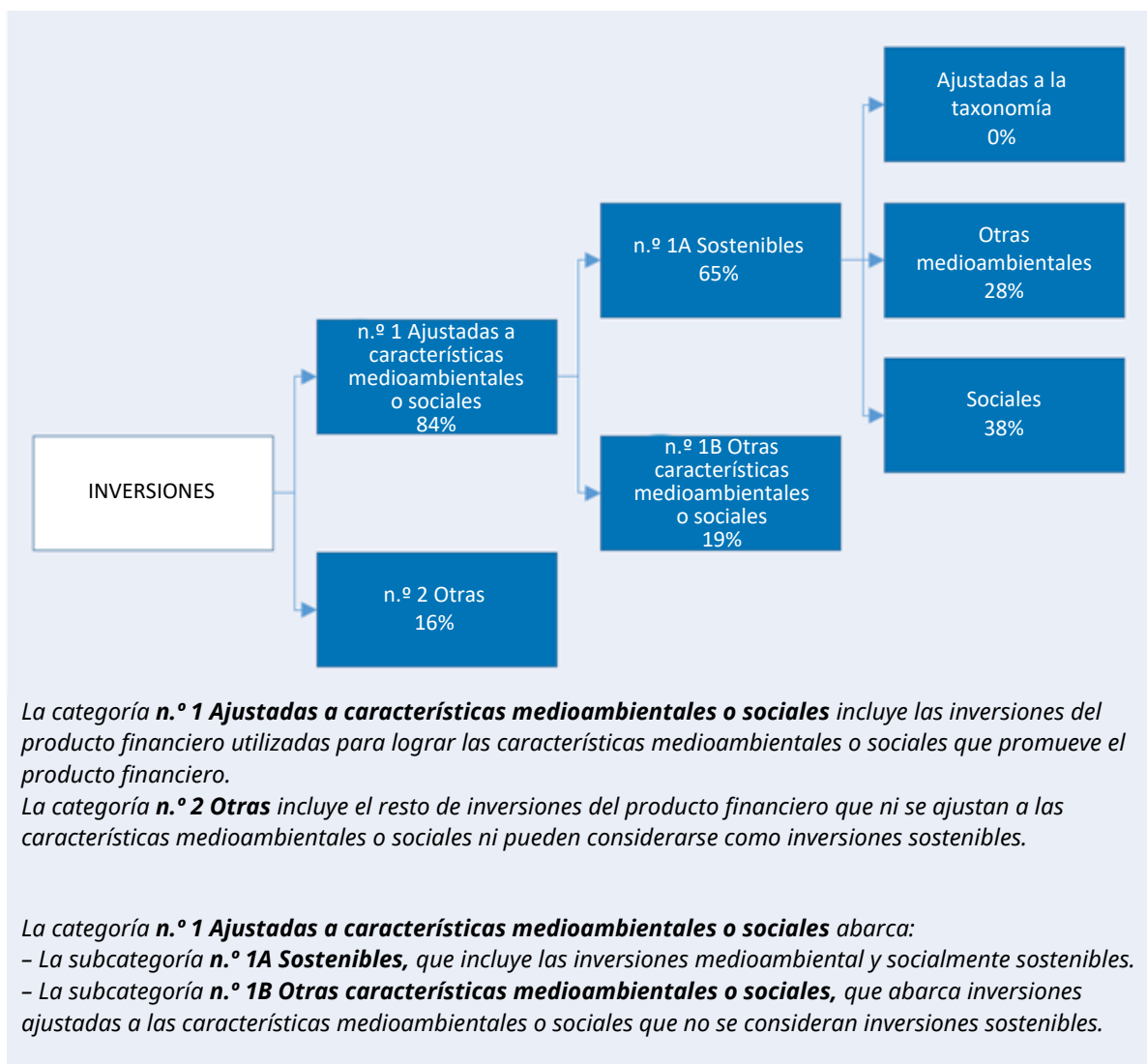
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones y los derivados que no estaban puntuados por la

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	24,90
Productos industriales	Bienes de capital	6,12
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,33
Productos industriales	Salud	2,05
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,49
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,37
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,30

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Finanzas	Bancos	6,12
Finanzas	Seguros	2,12
Finanzas	Servicios financieros	1,70
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,17
Tecnología de la información	Software y servicios	6,41
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,82
Soberana (desarrollados)		9,68
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,54
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,22
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,08
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,87
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,61
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,51
Efectivo	Efectivo	3,98
Efectivo	Margen de efectivo	0,98
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,66
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,10
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,95
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,93
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,61
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,52
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,37
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,26
Materiales	Materiales	0,16
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,06

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

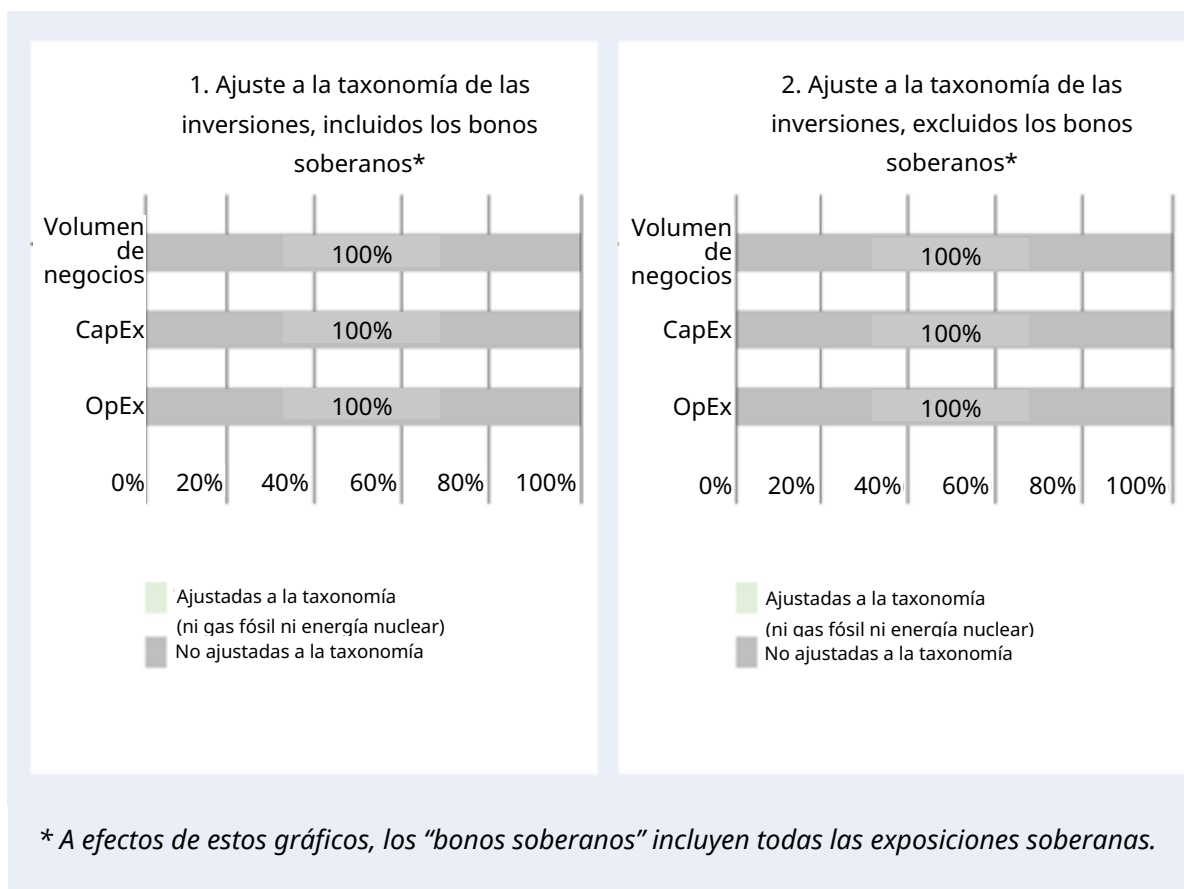
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones y los derivados que no estaban puntuados por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Identificador de entidad jurídica: 549300LDFN23PNRCYH21

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Hedged to EUR) (30%), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) (40%) y el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR) (30%), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,0%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (Hedged to EUR), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (Hedged to EUR), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR) en la herramienta propia de Schroders en la herramienta propia de Schroders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 56% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF GLOBAL SST VALUE C DIS	Inversiones colectivas	2,61	Luxemburgo
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,79	Estados Unidos
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Inversiones colectivas	1,77	Luxemburgo
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR CORP 3.25% 15 Nov 2027	Supranacional	1,72	Luxemburgo
SISF EMRGN MRKT EQTY IMPACT I ACC	Inversiones colectivas	1,43	Luxemburgo
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	0,96	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,90	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,76	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	0,70	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	0,64	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	0,58	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	0,58	Taiwán
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	0,58	Reino Unido
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN SR EMTN 4.875% 22 Apr 2025	Productos industriales	0,57	Alemania
AIA GROUP LIMITED USD1	Finanzas	0,56	Hong Kong

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 84%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice 30% MSCI AC World (hedged to EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to EUR) y 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (hedged to EUR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

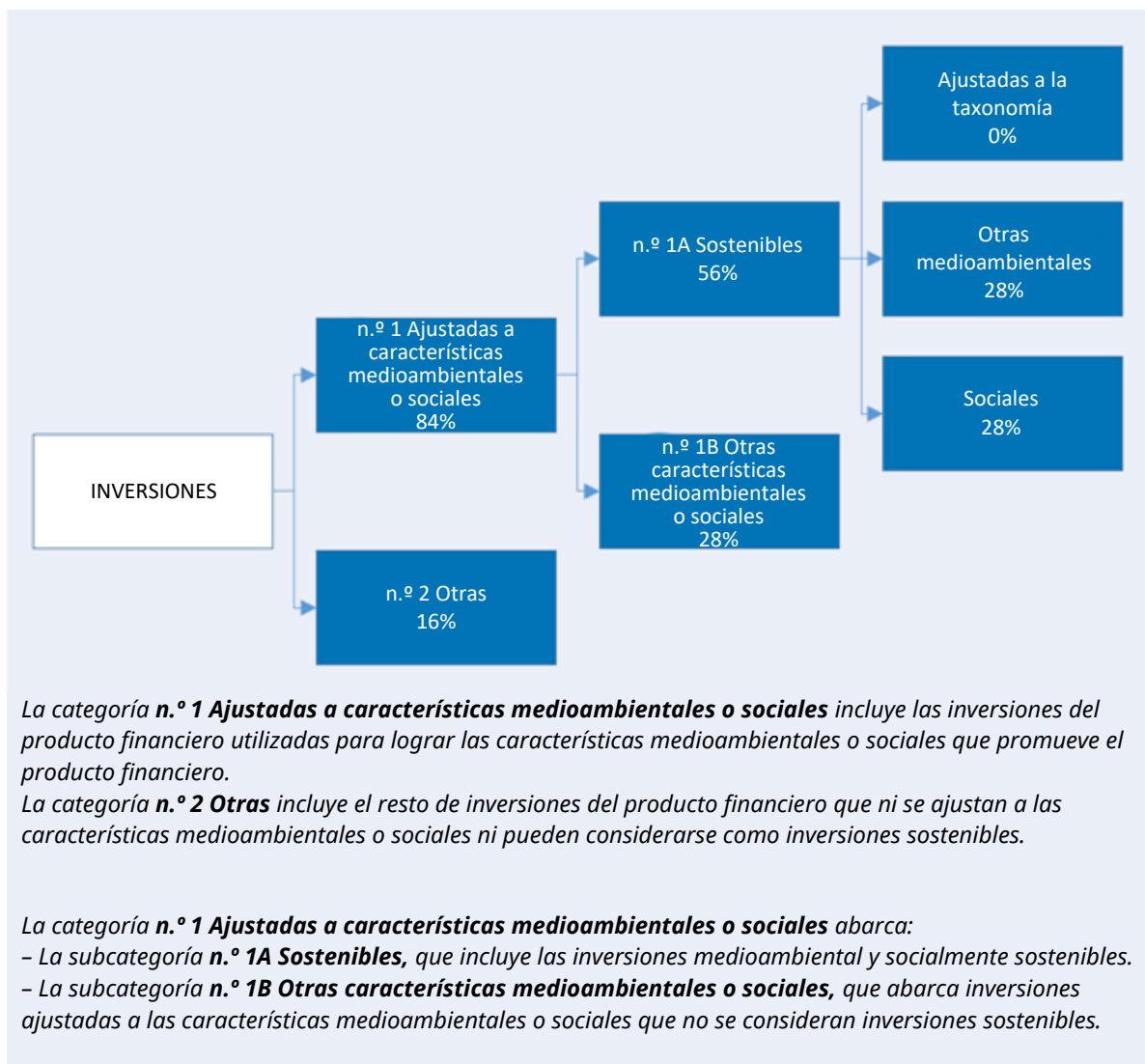
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 56% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	5,33
Productos industriales	Bienes de capital	4,98
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,31
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,05
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,46
Productos industriales	Transporte	2,91
Productos industriales	Automoción	2,69
Productos industriales	Industria básica	2,63
Productos industriales	Servicios	2,42
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,25
Productos industriales	Ventas minoristas	1,61
Productos industriales	Bienes de consumo	1,17
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,92
Productos industriales	Ocio	0,46
Finanzas	Bancos	8,98
Finanzas	Servicios financieros	3,50
Finanzas	Seguros	2,34
Finanzas	Servicios financieros diversificados	1,95
Tecnología de la información	Software y servicios	4,70
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,90
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,65
Efectivo	Efectivo	6,07
Efectivo	Margen de efectivo	0,57
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,06
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,08
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,11
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,72
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,40
Servicios públicos	Servicios públicos	0,94
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,57
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,49
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,42
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,59
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,20
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,30
Consumo discrecional	Ventas minoristas	1,14
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,67
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,43
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,46
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,98
Servicios de comunicación	Ventas minoristas	0,04
Supranacional		1,72
Materiales	Materiales	1,69
Deuda de mercados emergentes soberana		0,77
Energía	Energía	0,19
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,11
Derivados	Derivados de renta variable	0,06
Derivados	Derivados de crédito	-0,07
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

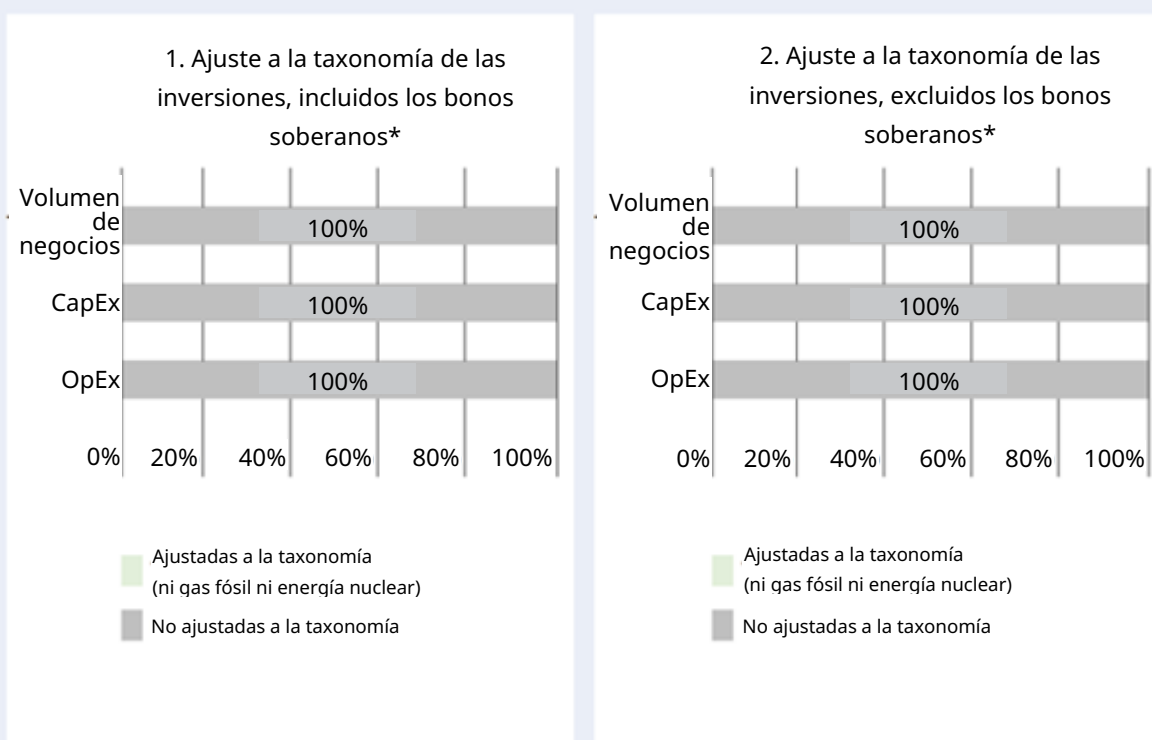
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. [n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.]

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo [y de las inversiones individuales] a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Identificador de entidad jurídica: TLC5LFN105XXSK6FZ338

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 38% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice 50% JPM GBI-EM Diversified y 50% JPM EMBI Diversified, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 5% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el JPM GBI-EM Diversified y en un 50% por el JPM EMBI Diversified, por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 50% por el JPM GBI-EM Diversified y en un 50% por el JPM EMBI Diversified en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 38% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 5% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Dec 2022	Equivalentes de efectivo	6,19	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Mar 2023	Equivalentes de efectivo	4,07	Estados Unidos
CZECH REPUBLIC SR 97 .45% 25 Oct 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	4,03	República Checa
POLAND (REPUBLIC OF) SR 0123 2.5% 25 Jan 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	3,70	Polonia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	3,46	México
TREASURY BILL SR GOVT 0% 02 Mar 2023	Equivalentes de efectivo	3,24	Estados Unidos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF SR NTFN 10% 01 Jan 2025	Deuda de mercados emergentes soberana	2,74	Brasil
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION SR GMTN 6.3% 25 Nov 2024	Supranacional	2,71	Mundial
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTFN 10% 01 Jan 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	2,53	Brasil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Dec 2022	Equivalentes de efectivo	2,50	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 OCT 2022	Equivalentes de efectivo	2,35	Estados Unidos
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	2,32	China
TREASURY BILL SR GOVT 0% 27 Apr 2023	Equivalentes de efectivo	2,30	Estados Unidos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTFN 10% 01 Jan 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	2,20	Brasil
ISHARES II PLC JP MORGAN USD EM BOND UCITS ETF USD DIST	Inversiones colectivas	2,08	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

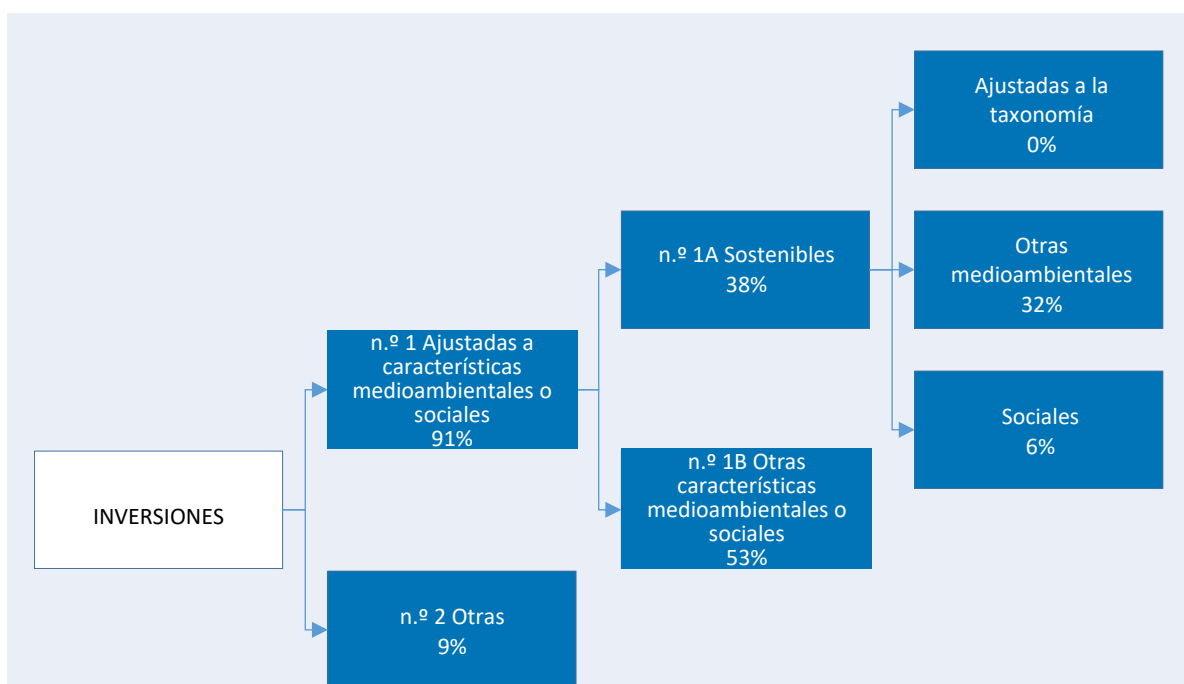
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el JPM GBI-EM Diversified y en un 50% por el JPM EMBI Diversified. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 6% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		43,40
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	36,78
Soberana extranjera		6,84
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	2,32
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	2,08
Productos industriales	Energía	1,16
Productos industriales	Industria básica	0,95
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,67
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,37
Productos industriales	Transporte	0,21
Productos industriales	Bienes de consumo	0,13

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Ocio	0,07
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,06
Supranacional		2,74
Efectivo	Margen de efectivo	0,82
Efectivo	Efectivo	0,79
Finanzas	Bancos	0,46
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,30
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,15

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

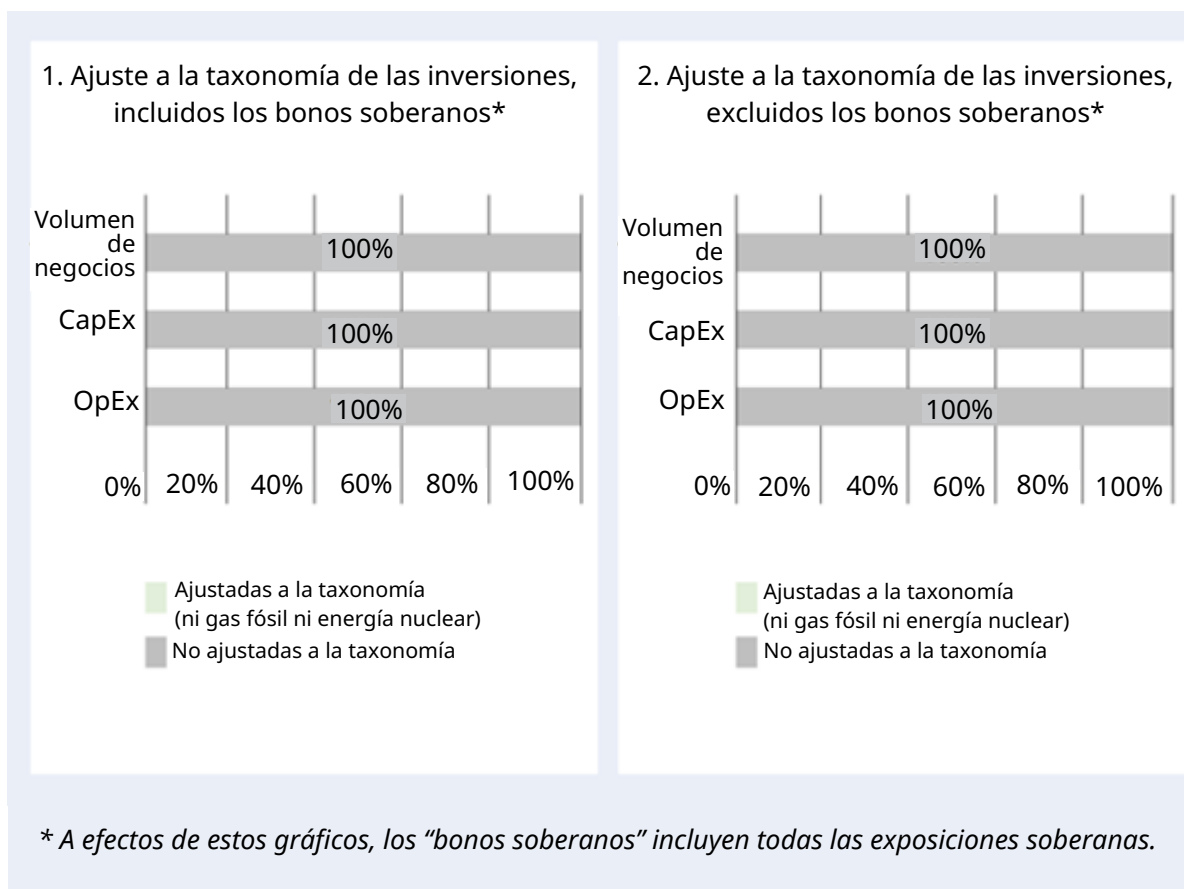
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 32% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 6% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Identificador de entidad jurídica: 549300GRJ5K0KUG41F58

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 5,3%.

La puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de final de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 50% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 1.25% 17 Dec 2025	Financiero	2,34	Canadá
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Productos industriales	1,84	Luxemburgo
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	1,49	Alemania
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Productos industriales	1,24	Reino Unido
ROADSTER FINANCE DAC SR REGS 1.625% 09 Dec 2024	Productos industriales	1,12	Alemania
MORGAN STANLEY SR 2.103% 08 May 2026	Financiero	1,06	Estados Unidos
ACHMEA BV SR REGS 4.25% 31 Dec 2049	Financiero	1,05	Países Bajos
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Productos industriales	0,99	Reino Unido
BANQUE FED CRED MUTUEL SR REGS .01% 11 May 2026	Financiero	0,92	Francia
FRAPORT AG SR REGS 2.125% 09 JUL 2027	Productos industriales	0,89	Alemania
TDF INFRASTRUCTURE SAS SR REGS 2.5% 07 APR 2026	Productos industriales	0,88	Francia
DAA FINANCE PLC SR REGS 1.554% 07 Jun 2028	Productos industriales	0,86	Irlanda
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Productos industriales	0,85	Reino Unido
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Productos industriales	0,82	Italia
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY SR REGS .5% 01 Jul 2028	Financiero	0,82	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

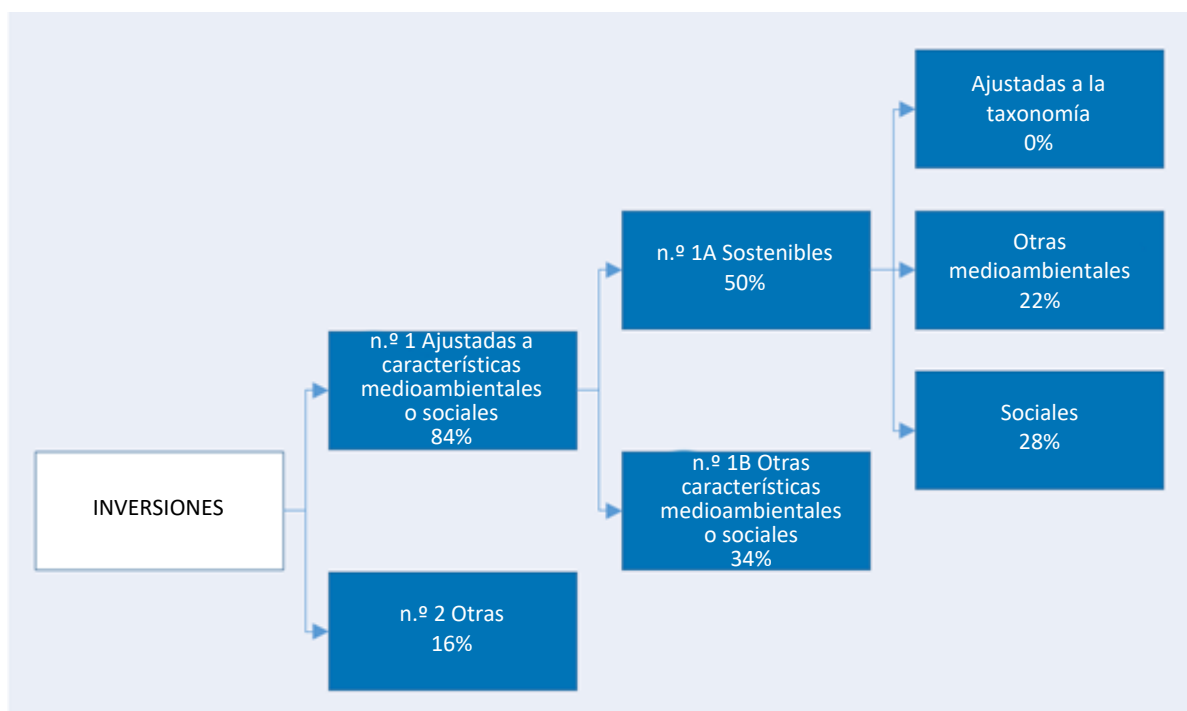
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 84%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 22% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,92
Productos industriales	Transporte	10,29
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,28
Productos industriales	Energía	4,17
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,94
Productos industriales	Ventas minoristas	2,75
Productos industriales	Salud	2,54
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,97
Productos industriales	Industria básica	1,81
Productos industriales	Ocio	1,35
Productos industriales	Servicios	1,28
Productos industriales	Automoción	1,24
Productos industriales	Bienes de capital	0,47
Productos industriales	Bienes de consumo	0,46
Finanzas	Bancos	20,49
Finanzas	Servicios financieros	10,14
Finanzas	Seguros	4,01
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	5,11
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,94
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,51
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,31
Soberana (desarrollados)		2,13
Efectivo	Efectivo	2,82
Efectivo	Margen de efectivo	-0,80
Derivados	Derivados de tipos de interés	1,45
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,20
Derivados	Derivados de crédito	0,01
Soberana extranjera		1,42
Titulizados	Respaldados por activos	0,55
Supranacional		0,28
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,03

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

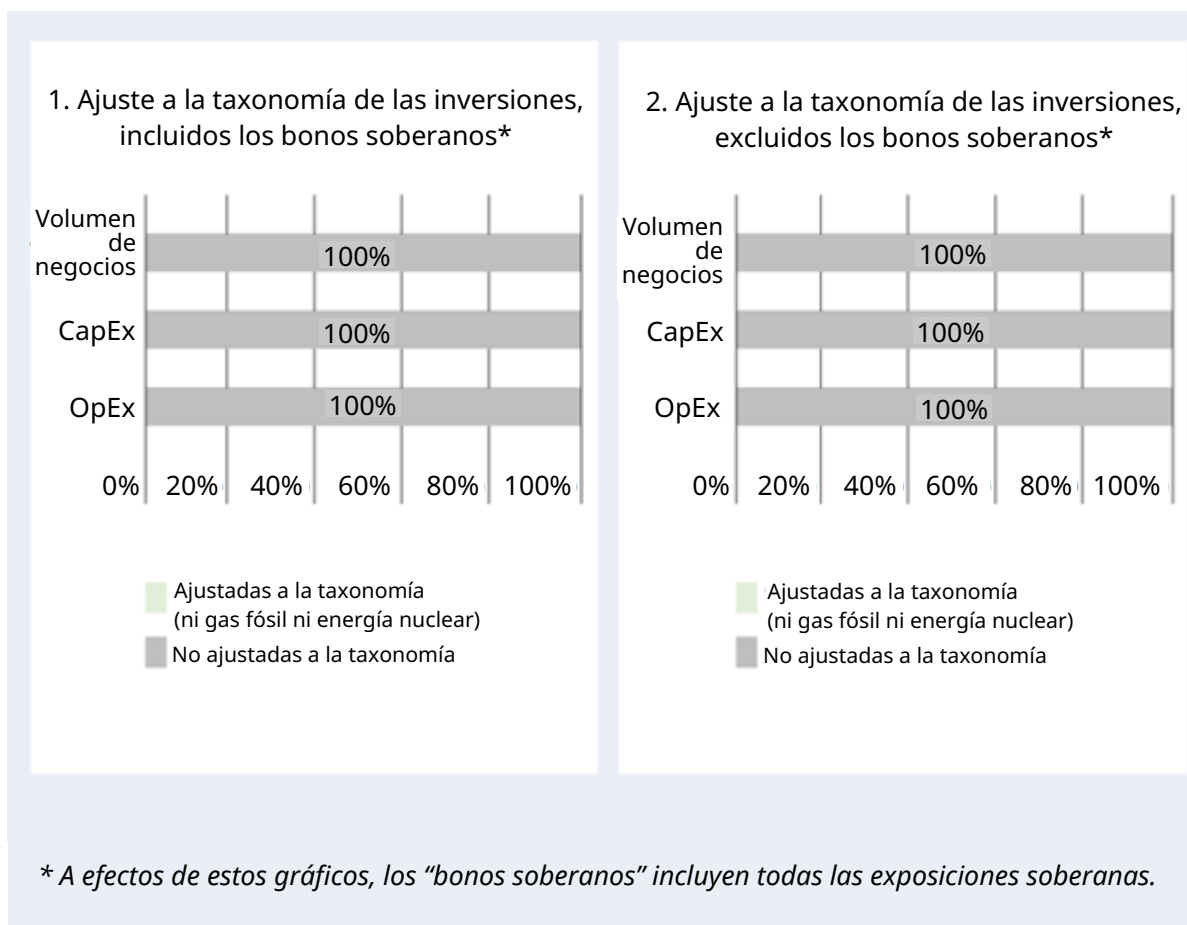
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Identificador de entidad jurídica: 549300FIRE2DG9WO1K16

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El porcentaje de inversiones sostenibles mostrado (que son todas exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Esto está en consonancia con la información precontractual del Fondo, en la que el Fondo se comprometía a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Como proporción de la exposición bruta del Fondo, el porcentaje de inversiones sostenibles representado como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes, fue del 31%. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los demás cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación. La exposición larga y la exposición bruta excluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders. Las posiciones largas y cortas del Fondo contribuyen de manera diferente a la puntuación agregada. Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restan valor a la puntuación agregada.

El Fondo utilizó derivados ampliamente para implementar su estrategia de inversión y satisfacer las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo. Las posiciones largas y cortas en derivados contribuyeron de forma diferente a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo, tal como se ha descrito. Los derivados de renta variable y de índices (excluidas las opciones) se puntúan de la misma manera que las participaciones físicas, a partir de una perspectiva, y también contribuyeron a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia. La exposición larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 34,7%.

La puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Sueldos elevados
- Saneamiento
- Anticoncepción
- Medicina
- Emisiones evitadas

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de final de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 31% de la exposición bruta del Fondo en inversiones sostenibles. Representa el porcentaje de inversiones sostenibles (que son todas exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) como proporción de la exposición bruta del Fondo y se basa en el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, utilizando los datos de fin de mes. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders y, de conformidad con este compromiso, el Fondo invirtió el 63% de su exposición larga en inversiones sostenibles (basándose en el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, utilizando los datos de fin de mes). La exposición larga y la exposición bruta excluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios exhibe de la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Los ejemplos anteriores de objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas exenciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales, en función de la exposición neta (como porcentaje del Valor liquidativo), fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SMITH AND NEPHEW PLC	Asistencia sanitaria	3,91%	Reino Unido
WHITBREAD PLC	Consumo discrecional	3,85%	Reino Unido
RELX PLC	Productos industriales	3,67%	Reino Unido
KERRY GROUP PLC	Bienes de consumo básico	3,60%	Irlanda
KONINKLIJKE KPN NV	Servicios de comunicación	3,55%	Países Bajos
HISCOX LTD	Finanzas	3,51%	Reino Unido
INFORMA PLC	Servicios de comunicación	3,45%	Reino Unido
PRUDENTIAL PLC	Finanzas	3,41%	Hong Kong
BAYER AG	Asistencia sanitaria	3,39%	Alemania
SODEXO SA	Consumo discrecional	3,36%	Francia
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Bienes de consumo básico	3,35%	Países Bajos
UNITE GROUP PLC	Sector inmobiliario	3,31%	Reino Unido
VEOLIA ENVIRON. SA	Servicios públicos	3,22%	Francia
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Bienes de consumo básico	3,16%	Reino Unido
UNILEVER PLC	Bienes de consumo básico	3,16%	Reino Unido

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de la exposición neta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98% de la exposición bruta. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo (tanto largas como cortas) que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyeron positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restaban valor a la puntuación agregada. El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de exposición bruta invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A. El efectivo y los equivalentes de efectivo están excluidos de las proporciones de las categorías n.º 1 y n.º 1A.

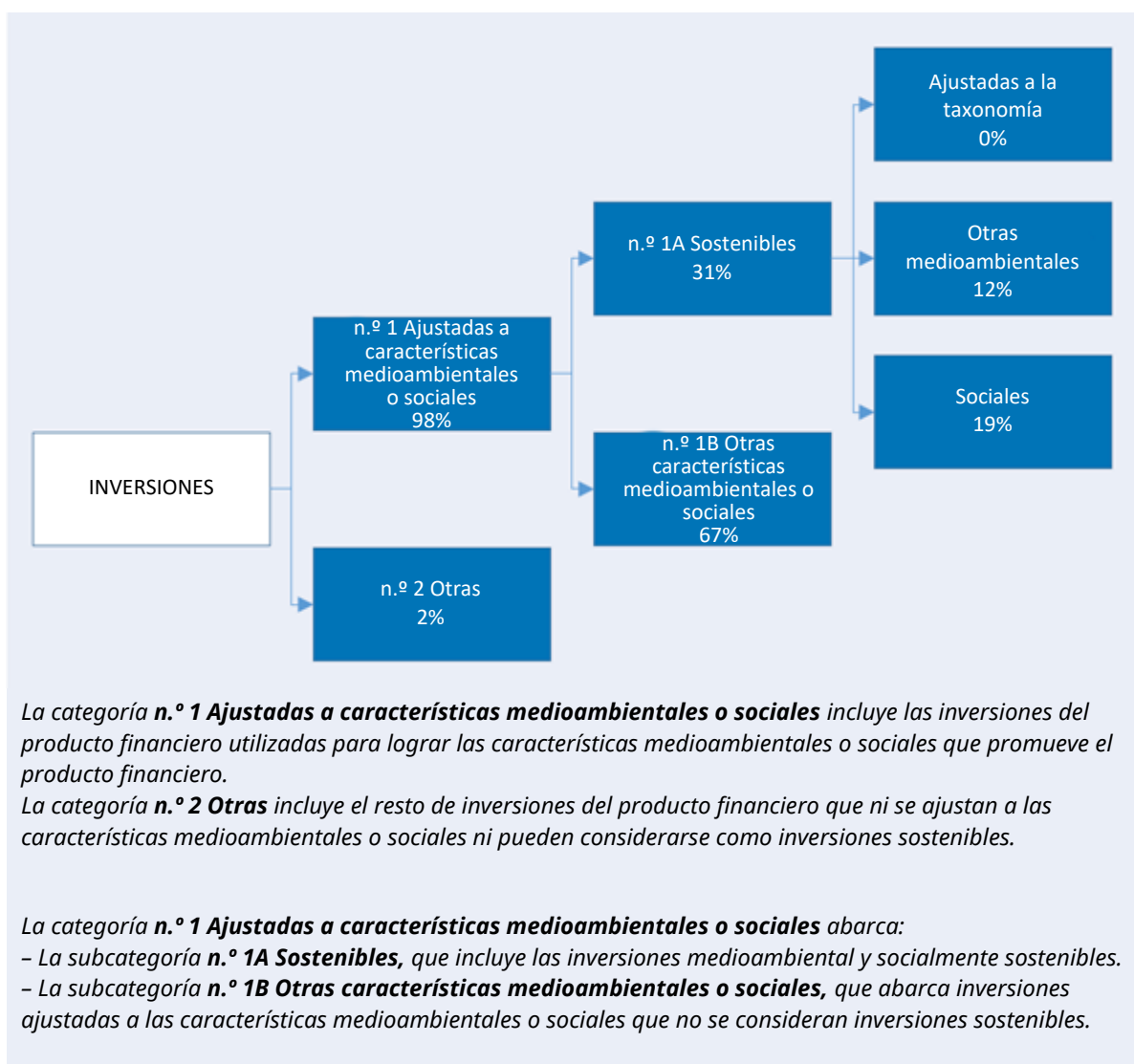
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 31% de su exposición bruta en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas, pero el porcentaje solo incluye exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 12% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

menos el 10% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió el 63% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 25% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. La exposición bruta y larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo.

n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.



Los porcentajes indicados anteriormente se calculan como una proporción de la exposición bruta por coherencia. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles y, como porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes, el Fondo tenía invertido el 63% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo. Esta compensación se aplicó antes de determinar si una exposición era larga o corta y antes de calcular la exposición bruta.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos, basándose en la exposición bruta y neta (como % del Valor liquidativo):

Sector	Subsector	% de activos (neto)	% de activos (bruto)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,0%	6,2%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,6%	4,5%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	-1,8%	1,8%
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,8%	9,1%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	11,4%	14,2%
Consumo discrecional	Ventas minoristas	2,2%	4,4%
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,0%	6,7%
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-2,1%	19,0%
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,0%	4,3%
Energía	Energía	-4,7%	4,7%
Finanzas	Bancos	-5,6%	13,0%
Finanzas	Servicios financieros diversificados	-7,2%	13,6%
Finanzas	Seguros	3,7%	10,2%
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,9%	5,0%
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,4%	15,4%
Productos industriales	Bienes de capital	-8,3%	26,0%
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,4%	8,2%
Productos industriales	Transporte	-4,4%	4,4%
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	-3,8%	3,8%
Tecnología de la información	Software y servicios	3,2%	5,9%
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,3%	2,2%
Materiales	Materiales	-6,4%	14,0%
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	-1,1%	7,7%
Servicios públicos	Servicios públicos	0,9%	5,5%

La lista anterior representa la media de la exposición neta y bruta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

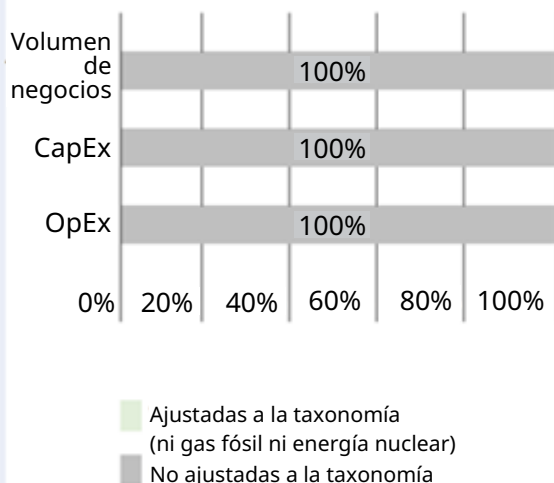
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

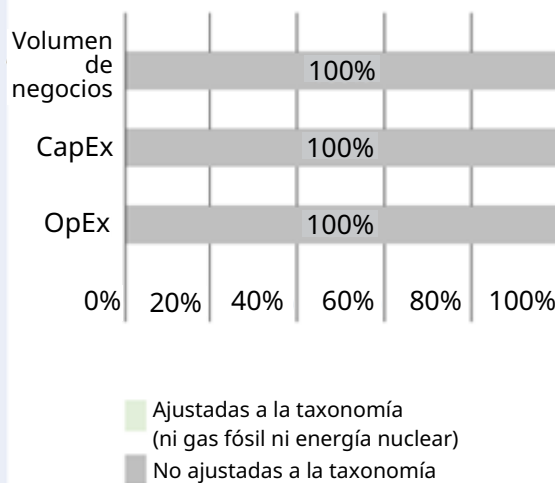
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 12% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 25% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía. Estos porcentajes son una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 19% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 38% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo social. Estos porcentajes son una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Cuando correspondió, se aplicaron protecciones mínimas a otras inversiones mediante la restricción, según el caso, de las inversiones en contrapartes en las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (con fines de blanqueo de capitales, financiación del terrorismo, soborno, corrupción, evasión fiscal y riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Identificador de entidad jurídica: 55PCO8X9J3DW3SSCX58

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

El porcentaje de inversiones sostenibles mostrado (que son todas exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Esto está en consonancia con la información precontractual del Fondo, en la que el Fondo se comprometía a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Como proporción de la exposición bruta del Fondo, el porcentaje de inversiones sostenibles representado como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes, fue del 34%. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los demás cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación. La exposición larga y la exposición bruta excluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders. Las posiciones largas y cortas del Fondo contribuyen de manera diferente a la puntuación agregada. Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restan valor a la puntuación agregada.

El Fondo utilizó derivados ampliamente para implementar su estrategia de inversión y satisfacer las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo. Las posiciones largas y cortas en derivados contribuyeron de forma diferente a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo, tal como se ha descrito. Los derivados de renta variable y de índices (excluidas las opciones) se puntúan de la misma manera que las participaciones físicas, a partir de una perspectiva, y también contribuyeron a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia. La exposición larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 5,7%.

La puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos utilizando la media de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico
- Emisiones evitadas
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de final de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 34% de la exposición bruta del Fondo en inversiones sostenibles. Representa el porcentaje de inversiones sostenibles (que son todas exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) como proporción de la exposición bruta del Fondo y se basa en el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, utilizando los datos de fin de mes. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders y, de conformidad con este compromiso, el Fondo invirtió el 67% de su exposición larga en inversiones sostenibles (basándose en el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, utilizando los datos de fin de mes). La exposición larga y la exposición bruta excluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales, en función de la exposición neta (como porcentaje del Valor liquidativo), fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASM INTERNATIONAL NV	Tecnología de la información	2,14%	Países Bajos
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finanzas	2,57%	Irlanda
CARREFOUR SA	Bienes de consumo básico	2,38%	Francia
CNH INDUSTRIAL NV	Productos industriales	2,04%	Italia
COVESTRO AG	Materiales	2,22%	Alemania
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Servicios públicos	2,02%	Portugal
HOLMEN CLASS B	Materiales	1,93%	Suecia
MONCLER	Consumo discrecional	1,75%	Italia
NESTE	Energía	2,05%	Finlandia
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	Tecnología de la información	1,94%	Reino Unido
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Bienes de consumo básico	1,69%	Reino Unido
RELX PLC	Productos industriales	2,56%	Reino Unido
SANOFI SA	Asistencia sanitaria	1,98%	Francia
SAP	Tecnología de la información	1,76%	Alemania
SOFTWARE AG	Tecnología de la información	1,77%	Alemania

La lista anterior representa la media de la exposición neta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98% de la exposición bruta. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo (tanto largas como cortas) que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyeron positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restaban valor a la puntuación agregada. El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de exposición bruta invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A. El efectivo y los equivalentes de efectivo están excluidos de las proporciones de las categorías n.º 1 y n.º 1A.

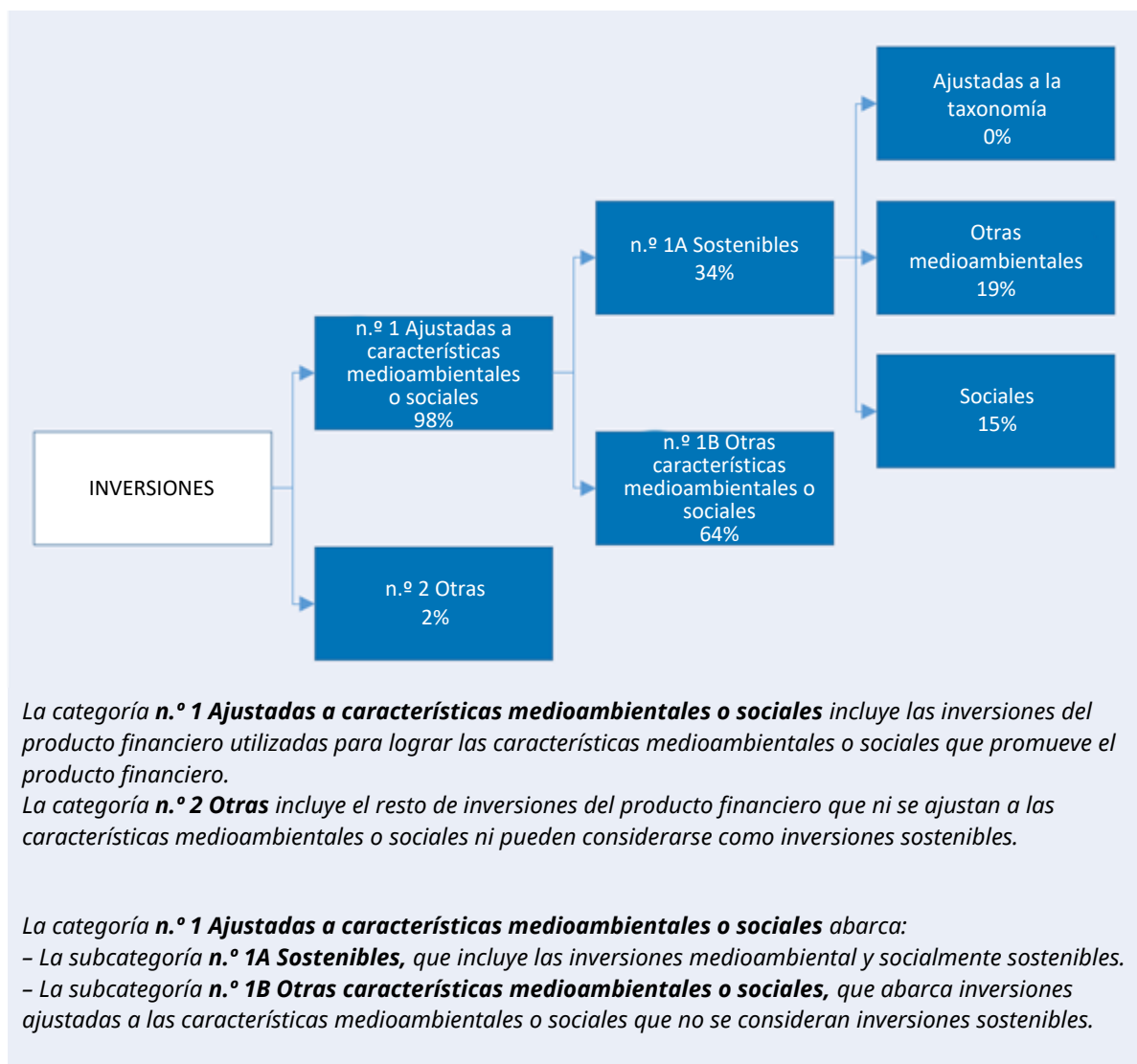
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 34% de su exposición bruta en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas, pero el porcentaje solo incluye exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 19% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 15% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió el 67% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. La exposición bruta y larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.



Los porcentajes indicados anteriormente se calculan como una proporción de la exposición bruta por coherencia. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles y, como porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes, el Fondo tenía invertido el 67% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo. Esta compensación se aplicó antes de determinar si una exposición era larga o corta y antes de calcular la exposición bruta.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos, basándose en la exposición bruta y neta (como % del Valor liquidativo):

Sector	Subsector	% de activos (neto)	% de activos (bruto)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	-0,6%	2,4%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	-0,6%	0,6%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,6%	1,4%
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	-0,5%	4,0%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	-0,6%	0,6%
Consumo discrecional	Ventas minoristas	2,4%	3,3%
Bienes de consumo básico	Comercio al por menor de alimentos y artículos de primera necesidad	0,8%	4,0%
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-5,5%	5,5%
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	-0,5%	4,0%
Energía	Energía	0,5%	3,6%
Finanzas	Bancos	1,4%	10,5%
Finanzas	Servicios financieros diversificados	-2,0%	5,1%
Finanzas	Seguros	-1,2%	1,2%
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	-0,8%	1,7%
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,2%	7,4%
Productos industriales	Bienes de capital	-0,3%	4,9%
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,1%	3,0%
Productos industriales	Transporte	-0,4%	0,4%
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,1%	4,2%
Tecnología de la información	Software y servicios	4,9%	9,0%
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	-0,3%	0,3%
Materiales	Materiales	0,6%	10,3%
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	-0,7%	0,7%
Servicios públicos	Servicios públicos	0,9%	3,1%

La lista anterior representa la media de la exposición neta y bruta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

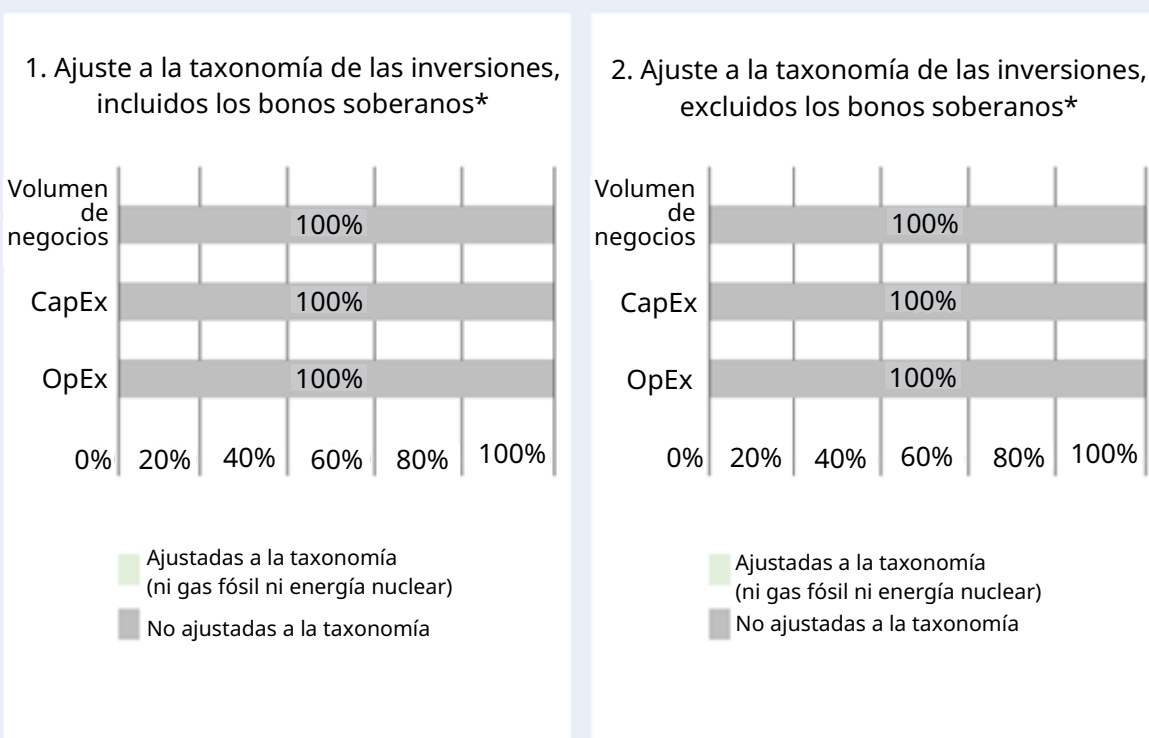
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 19% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 39% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía. Estos porcentajes son una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 15% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 29% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo social. Estos porcentajes son una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Cuando correspondió, se aplicaron protecciones mínimas a otras inversiones mediante la restricción, según el caso, de las inversiones en contrapartes en las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (con fines de blanqueo de capitales, financiación del terrorismo, soborno, corrupción, evasión fiscal y riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Bond
Identificador de entidad jurídica: 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados que contribuyeron a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Conectividad
- Educación
- Suministro eléctrico
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg EURO Aggregate en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 78% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS 1.85% 01 Jul 2025	Soberana (desarrollados)	3,58	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS .25% 15 Feb 2027	Soberana (desarrollados)	2,80	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Soberana (desarrollados)	2,23	Alemania
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .9% 20 Feb 2032	Soberana (desarrollados)	1,65	Austria
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Soberana (desarrollados)	1,55	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Jun 2032	Soberana (desarrollados)	1,51	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 May 2032	Soberana (desarrollados)	1,45	Francia
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 0% 14 JAN 2031	Supranacional	1,31	Luxemburgo
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 25 May 2036	Soberana (desarrollados)	1,26	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Soberana (desarrollados)	1,10	Alemania
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.8% 01 Dec 2028	Soberana (desarrollados)	1,05	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 1.1% 01 Apr 2027	Soberana (desarrollados)	0,96	Italia
STADSHYPOTEK AB SR REGS .125% 05 Oct 2026	Financiero	0,93	Suecia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 04 Jul 2040	Soberana (desarrollados)	0,91	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND SR REGS 0% 15 May 2035	Soberana (desarrollados)	0,90	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

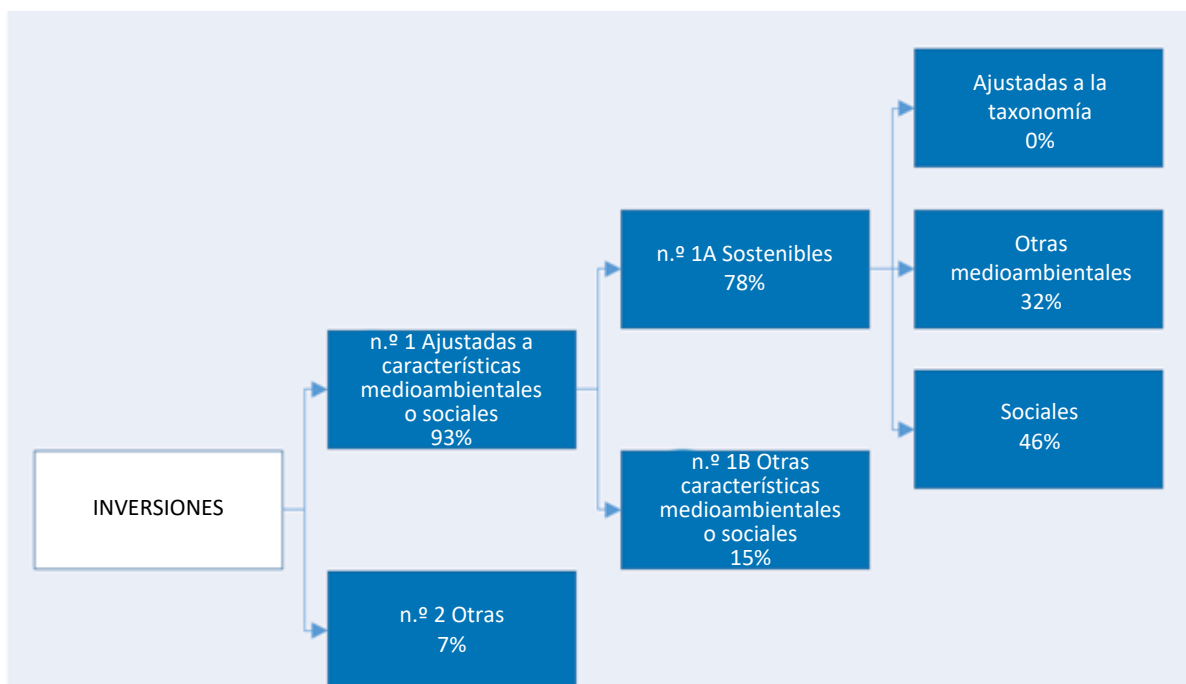
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 78% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 46% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		36,46
Finanzas	Bancos	15,72
Finanzas	Servicios financieros	3,26
Finanzas	Seguros	0,29
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,07
Productos industriales	Salud	2,54
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,40
Productos industriales	Automoción	1,21
Productos industriales	Energía	1,13
Productos industriales	Bienes de consumo	0,80
Productos industriales	Ventas minoristas	0,77
Productos industriales	Transporte	0,75
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,67
Productos industriales	Industria básica	0,50
Productos industriales	Servicios	0,37
Productos industriales	Bienes de capital	0,34
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,23
Productos industriales	Ocio	0,23
Supranacional		7,27
Inversiones colectivas	Otras	5,47
Garantizados por el gobierno		4,41
Agencia		3,44
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,82
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,26
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,11
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,01
Efectivo	Margen de efectivo	1,47
Efectivo	Efectivo	1,41
Soberana extranjera		1,33
Autoridad local		1,28
Deuda de mercados emergentes soberana		0,10
Titulizados	Respaldados por activos	0,01
Derivados	Derivados de crédito	0,10
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,25

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

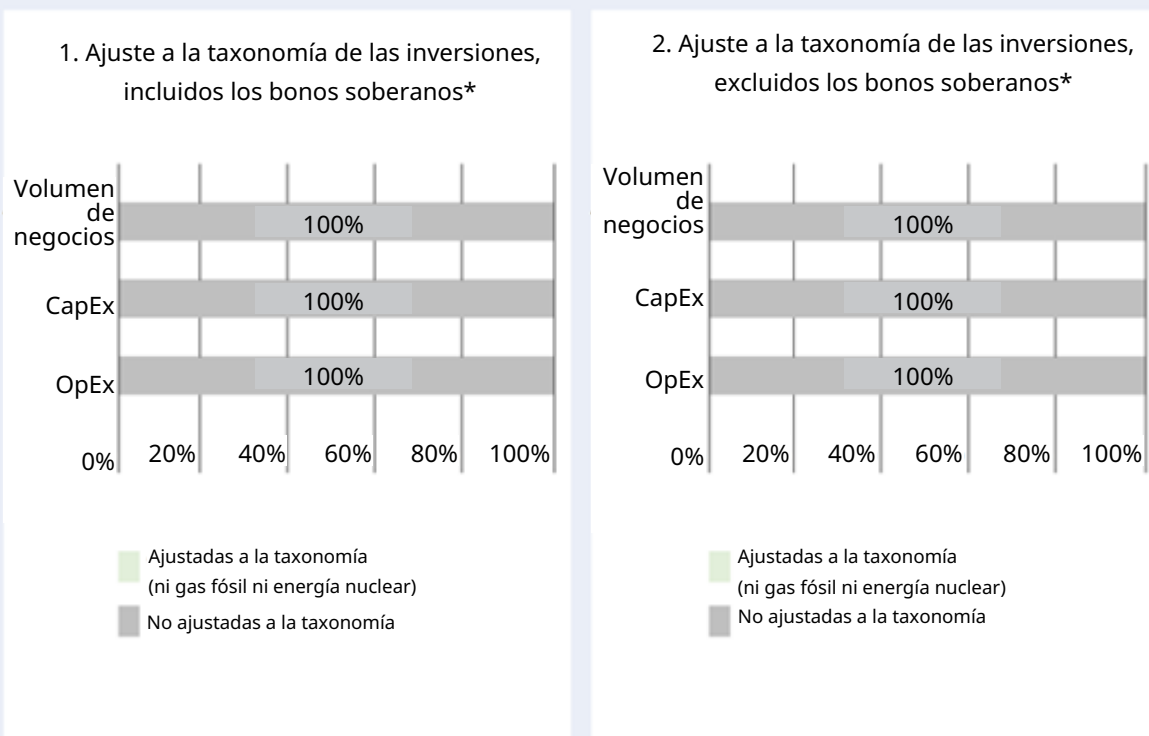
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 32% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 46% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta "¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?". A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Government Bond

Identificador de entidad jurídica: GQO6F0370CMTJBILPZ30

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 97% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 2,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Ayuda internacional
- Instituciones multinacionales
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 97% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).
- Instituciones multinacionales: los beneficios sociales estimados asociados al trabajo conjunto de los países a través de organizaciones internacionales que fomentan la cooperación y la resolución diplomática de los problemas mundiales. Asignación en proporción a las contribuciones netas de las Naciones Unidas de un país.
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	6,09	Alemania
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	5,49	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS 1.65% 01 Dec 2030	Soberana (desarrollados)	5,17	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Jun 2032	Soberana (desarrollados)	4,21	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 09 Oct 2026	Soberana (desarrollados)	3,76	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2024	Soberana (desarrollados)	3,49	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Soberana (desarrollados)	2,86	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Soberana (desarrollados)	2,82	Alemania
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Soberana (desarrollados)	2,33	España
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .5% 25 May 2029	Soberana (desarrollados)	2,32	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.8% 01 Dec 2028	Soberana (desarrollados)	2,29	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Soberana (desarrollados)	2,24	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND SR REGS 0% 15 May 2035	Soberana (desarrollados)	2,14	Alemania
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .9% 20 Feb 2032	Soberana (desarrollados)	1,96	Austria
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2026	Soberana (desarrollados)	1,84	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

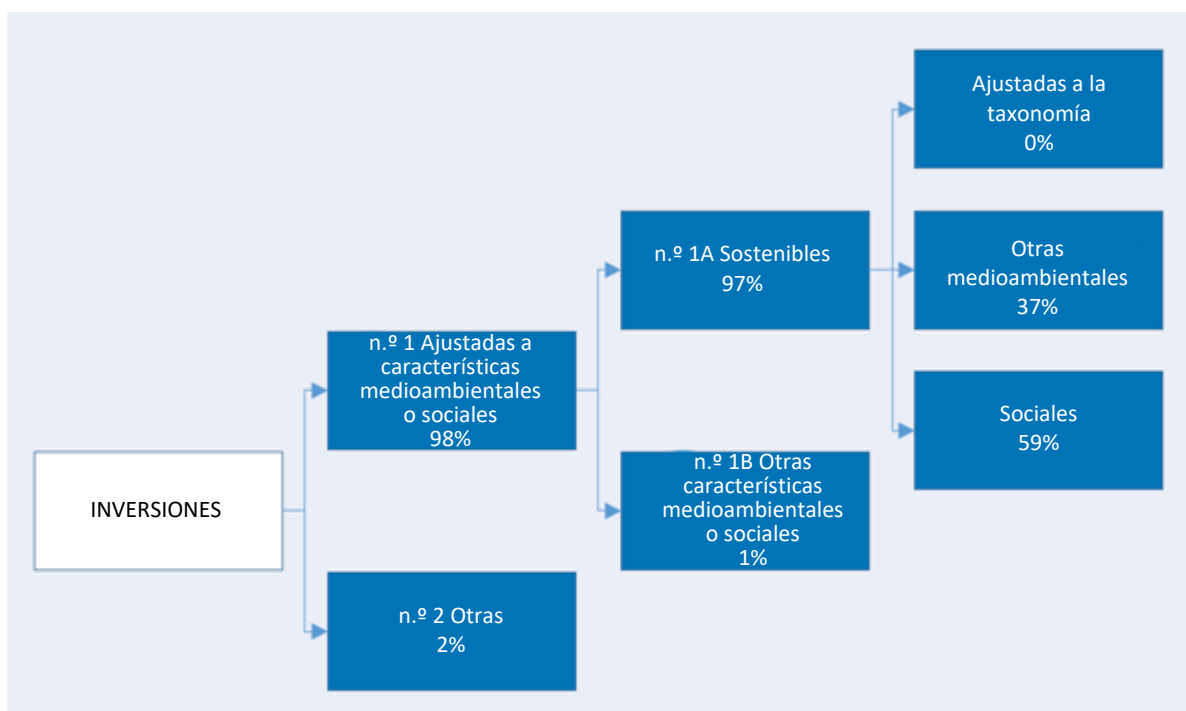
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 59% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		89,25
Finanzas	Bancos	2,50
Finanzas	Servicios financieros	0,07
Garantizados por el gobierno		2,06
Supranacional		1,90
Agencia		1,81
Efectivo	Margen de efectivo	0,83
Efectivo	Efectivo	0,69
Deuda de mercados emergentes soberana		1,00
Autoridad local		0,09
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,17

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

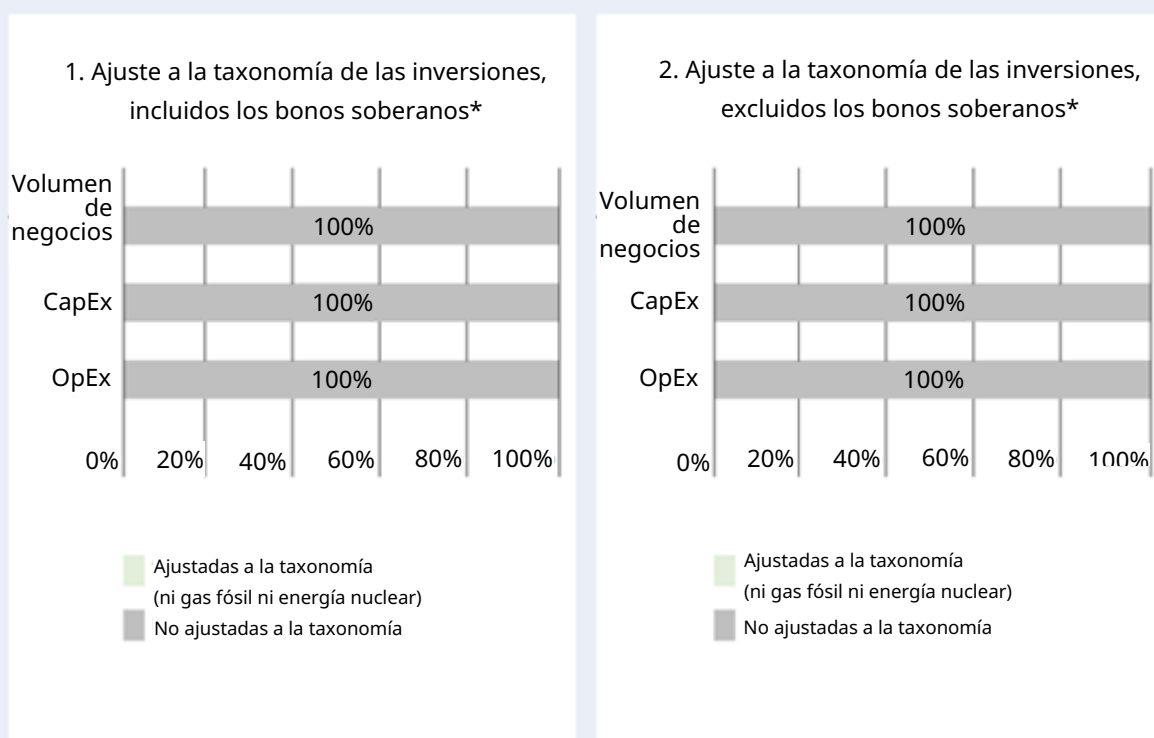
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 37% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Short Term Bond

Identificador de entidad jurídica: LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados que contribuyeron a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Conectividad
- Educación
- Ayuda internacional
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 66% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Mar 2024	Soberana (desarrollados)	6,18	Alemania
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Jan 2024	Soberana (desarrollados)	4,12	Italia
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 NOV 2025	Supranacional	3,30	Luxemburgo
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 01 Dec 2024	Soberana (desarrollados)	3,16	Italia
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP .8% 12 Jun 2024	Financiero	2,20	Estados Unidos
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2024	Soberana (desarrollados)	2,16	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.5% 04 SEP 2022	Soberana (desarrollados)	2,15	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2024	Soberana (desarrollados)	2,03	Alemania
BPCE SA REGS 1.5% 20 Apr 2026	Financiero	1,83	Francia
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S SR REGS .125% 25 Oct 2023	Agencia	1,69	Francia
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS .05% 24 MAY 2024	Supranacional	1,62	Luxemburgo
TSB BANK PLC REGS 4.1091% 15 Feb 2024	Financiero	1,35	Reino Unido
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC SR CORP 1.65% 29 Oct 2024	Financiero	1,33	Irlanda
YORKSHIRE BUILDING SOC (REGS) FRN 3.852% 21 Nov 2024	Financiero	1,24	Reino Unido
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC SR REGS .375% 28 JAN 2025	Financiero	1,22	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

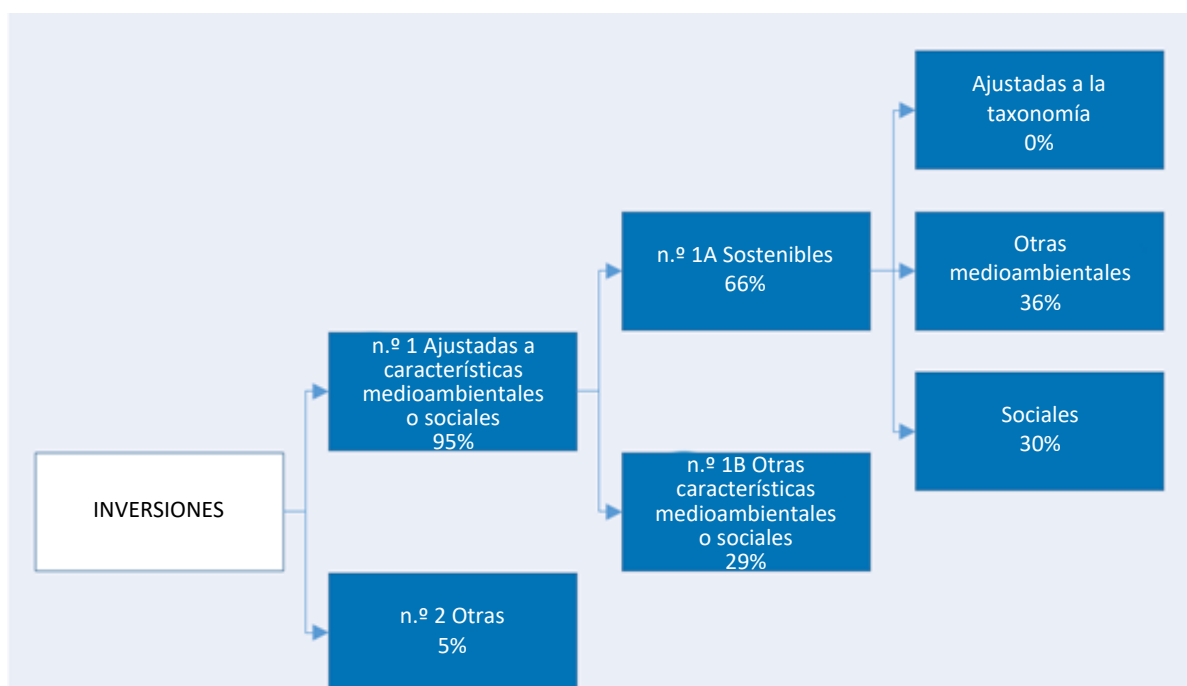
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 66% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 36% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	17,85
Finanzas	Servicios financieros	11,35
Finanzas	Seguros	0,78
Soberana (desarrollados)		24,42
Productos industriales	Automoción	4,38
Productos industriales	Transporte	2,84
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,21
Productos industriales	Ventas minoristas	1,96
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,66
Productos industriales	Bienes de capital	1,38

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Bienes de consumo	1,24
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,79
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,77
Productos industriales	Industria básica	0,57
Productos industriales	Salud	0,31
Supranacional		7,64
Garantizados por el gobierno		6,82
Agencia		5,83
Autoridad local		3,55
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,66
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,65
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,47
Efectivo	Efectivo	1,13
Efectivo	Margen de efectivo	0,18
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,21
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,20
Soberana extranjera		0,16
Titulizados	Respaldados por activos	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

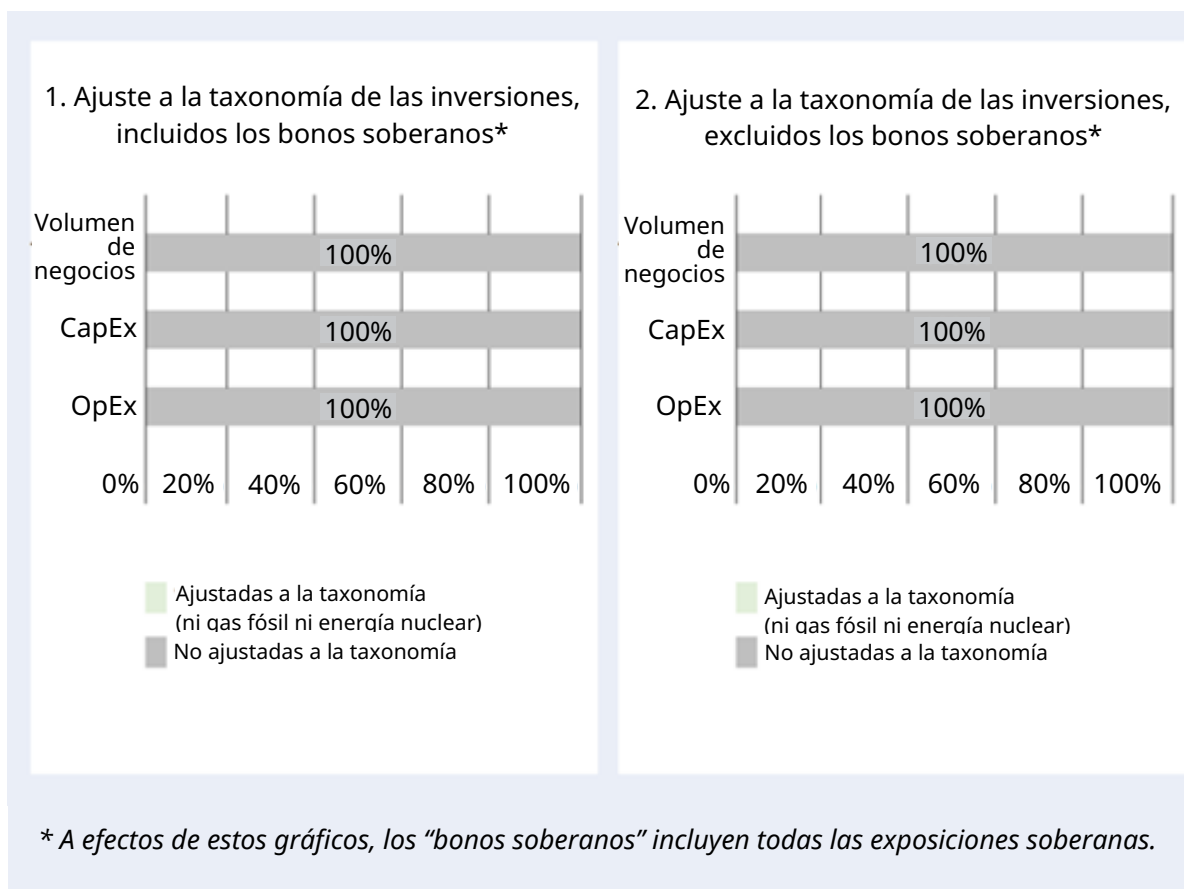
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 36% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Bond

Identificador de entidad jurídica: ITFMVE39JEIQ35YCI721

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados que contribuyeron a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en septiembre de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Conectividad
- Educación
- Suministro eléctrico
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Global Aggregate Bond en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	7,34	China
TREASURY NOTE SR GOVT .375% 15 Jul 2024	Soberana (desarrollados)	4,89	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT .875% 30 Sep 2026	Soberana (desarrollados)	4,63	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 1.75% 31 Jan 2029	Soberana (desarrollados)	3,36	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #56 SR 56 .8% 20 Sep 2047	Soberana (desarrollados)	1,31	Japón
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1,3% 15 Oct 2027	Soberana (desarrollados)	1,30	Alemania
US TREASURY BOND 1.75% 15 Aug 2041	Soberana (desarrollados)	1,21	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #357 SR 357 .1% 20 Dec 2029	Soberana (desarrollados)	1,15	Japón
TREASURY SEC. .25% 31 Aug 2025	Soberana (desarrollados)	1,10	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Jun 2023	Equivalentes de efectivo	1,07	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2% 15 Feb 2023	Soberana (desarrollados)	1,04	Estados Unidos
ROYAL BANK OF CANADA SR REGS 1.75% 08 Jun 2029	Financiero	0,91	Canadá
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL SR REGS 1.375% 10 Feb 2031	Agencia	0,88	Japón
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIAT SR REGS .75% 21 Sep 2028	Supranacional	0,88	Luxemburgo
TREASURY BILL SR GOVT 0% 27 Oct 2022	Equivalentes de efectivo	0,84	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

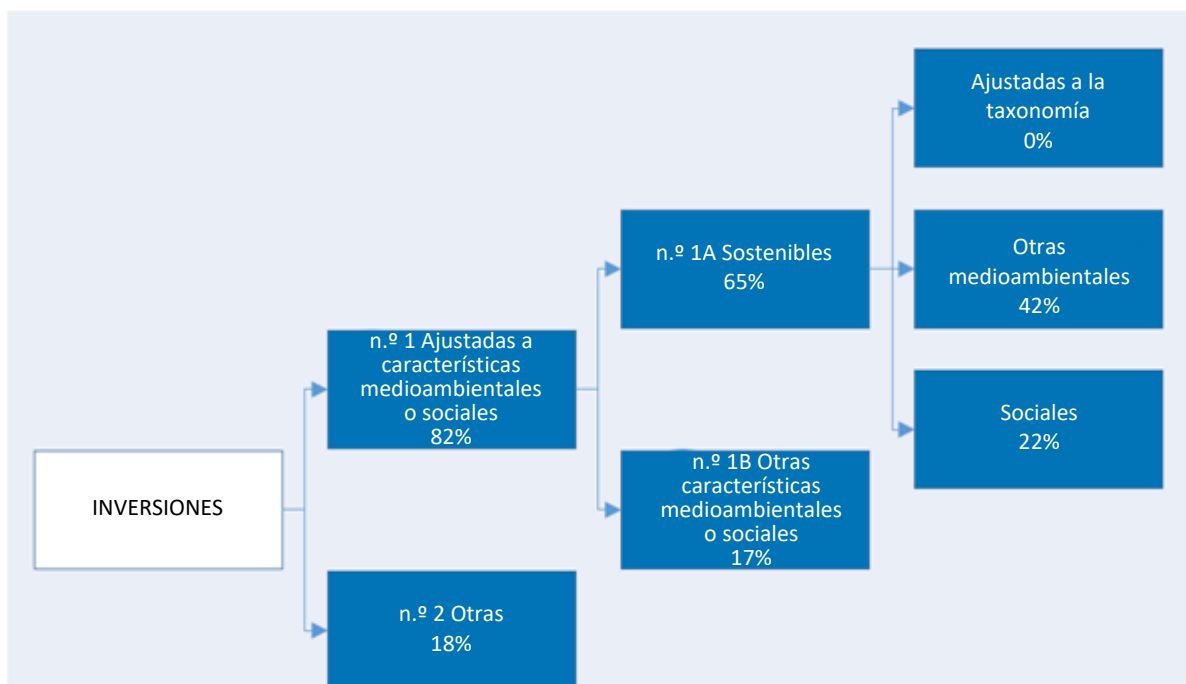
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 82%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 42% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		31,27
Productos industriales	Energía	2,82
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,08
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,94
Productos industriales	Salud	1,62
Productos industriales	Bienes de consumo	0,95
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,9
Productos industriales	Industria básica	0,66
Productos industriales	Automoción	0,63
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,55
Productos industriales	Ventas minoristas	0,5
Productos industriales	Ocio	0,48
Productos industriales	Bienes de capital	0,45
Productos industriales	Transporte	0,35
Productos industriales	Servicios	0,28
Titulizados	Respaldados por hipotecas	7,18
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	2,85
Titulizados	Respaldados por activos	2,35
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,2
Finanzas	Bancos	8,41
Finanzas	Servicios financieros	2,26
Finanzas	Seguros	0,62
Finanzas	Sociedades financieras	0,2
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,34
Supranacional		4,56
Supranacional	Servicios financieros	0,26
Garantizados por el gobierno		4,7
Agencia		3,25
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	2,76
Deuda de mercados emergentes soberana		2,11
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,54
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,18
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,17
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,07
Autoridad local		1,66
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,62
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,17
Derivados	Derivados de crédito	0,15
Efectivo	Margen de efectivo	1,28
Efectivo	Efectivo	-0,36

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

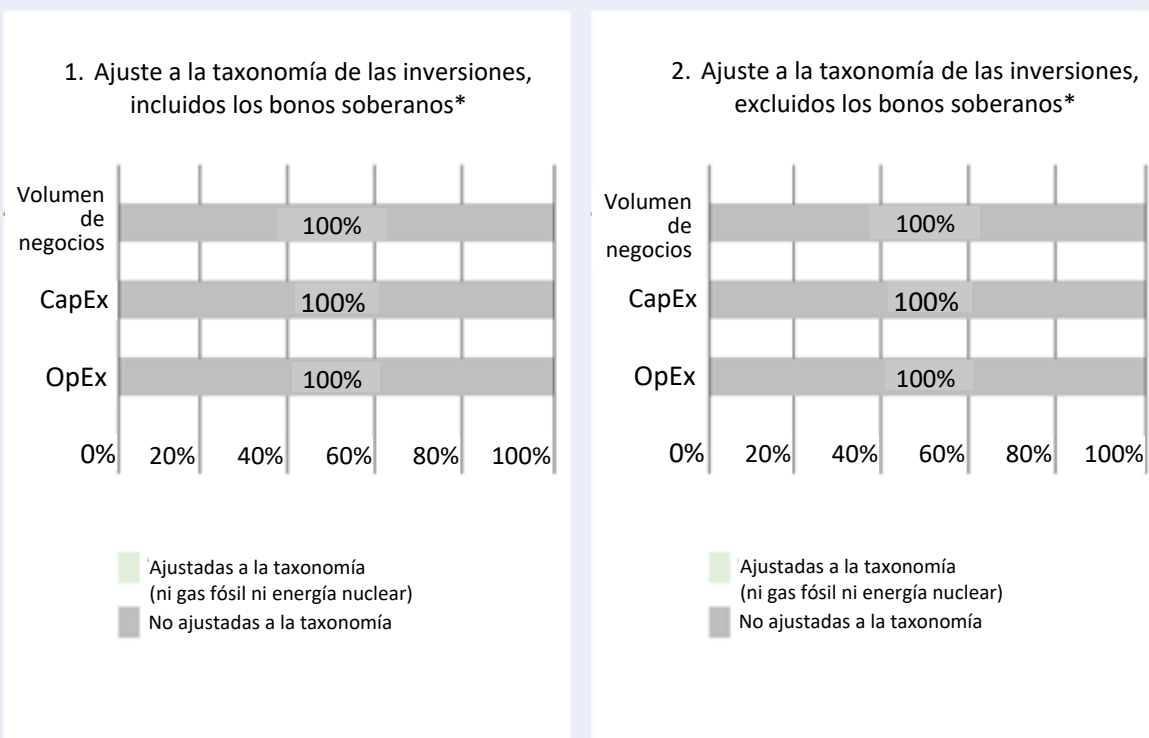
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 42% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identificador de entidad jurídica: RUBFC6653PDCGJDLQB12

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 97% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged, según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados que contribuyeron a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Educación
- Ayuda internacional
- Saneamiento
- Estabilidad sociopolítica
- Formación universitaria

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged en la herramienta propia de Schroders durante el periodo de los seis meses anteriores, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 97% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

- Formación universitaria: los beneficios sociales estimados asociados al nivel de educación, incluida la educación terciaria e internacional. Asignación en proporción al número neto de estudiantes internacionales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Soberana (desarrollados)	5,19	Estados Unidos
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Soberana (desarrollados)	4,45	Estados Unidos
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Soberana (desarrollados)	4,16	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2025	Soberana (desarrollados)	3,67	Estados Unidos
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	3,07	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Soberana (desarrollados)	2,91	Estados Unidos
ITALY (REPUBLIC OF) REGS .1% 15 May 2033	Soberana (desarrollados)	2,67	Italia
US TREASURY INFL (TII) .25% 15 Jan 2025	Soberana (desarrollados)	2,60	Estados Unidos
US TREASURY INFL INDEX NOTES 3.375% 15 Apr 2032	Soberana (desarrollados)	2,19	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jul 2025	Soberana (desarrollados)	2,07	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Feb 2045	Soberana (desarrollados)	2,01	Estados Unidos
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.35% 15 Sep 2024	Soberana (desarrollados)	1,65	Italia
TSY 1 1/8% 2037 I/L GILT SR REGS 1.125% 22 Nov 2037	Soberana (desarrollados)	1,52	Reino Unido
TREASURY IL REGS .125% 22 Mar 2044	Soberana (desarrollados)	1,43	Reino Unido
US TREASURY INFL TII TIPS 1% 15 Feb 2046	Soberana (desarrollados)	1,40	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

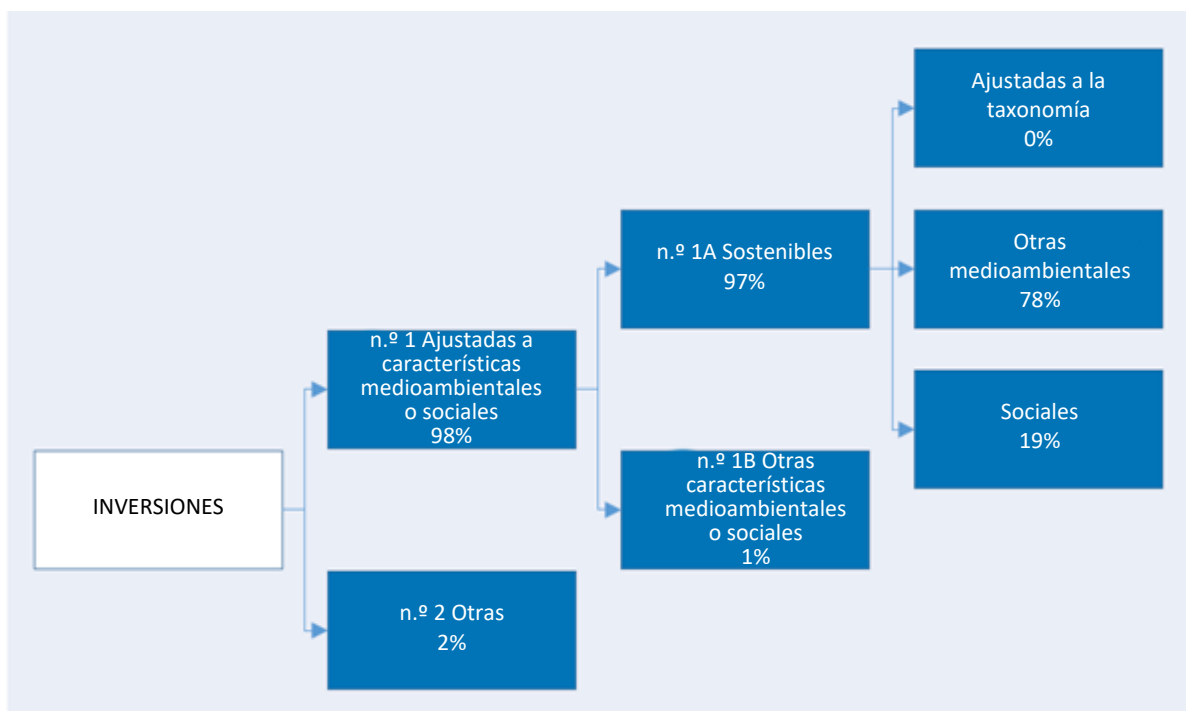
La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 78% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		89,46
Productos industriales	Salud	0,70
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,50
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,31
Productos industriales	Bienes de consumo	0,23
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,19
Productos industriales	Bienes de capital	0,14
Productos industriales	Servicios	0,07
Productos industriales	Ocio	0,07
Productos industriales	Automoción	0,04
Productos industriales	Industria básica	0,01
Finanzas	Servicios financieros	0,79
Finanzas	Bancos	0,72
Finanzas	Seguros	0,36
Garantizados por el gobierno		1,53
Efectivo	Efectivo	1,17
Efectivo	Margen de efectivo	0,11
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,60
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,58
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,08
Supranacional		1,24
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,80
Derivados	Derivados sobre inflación	0,29
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

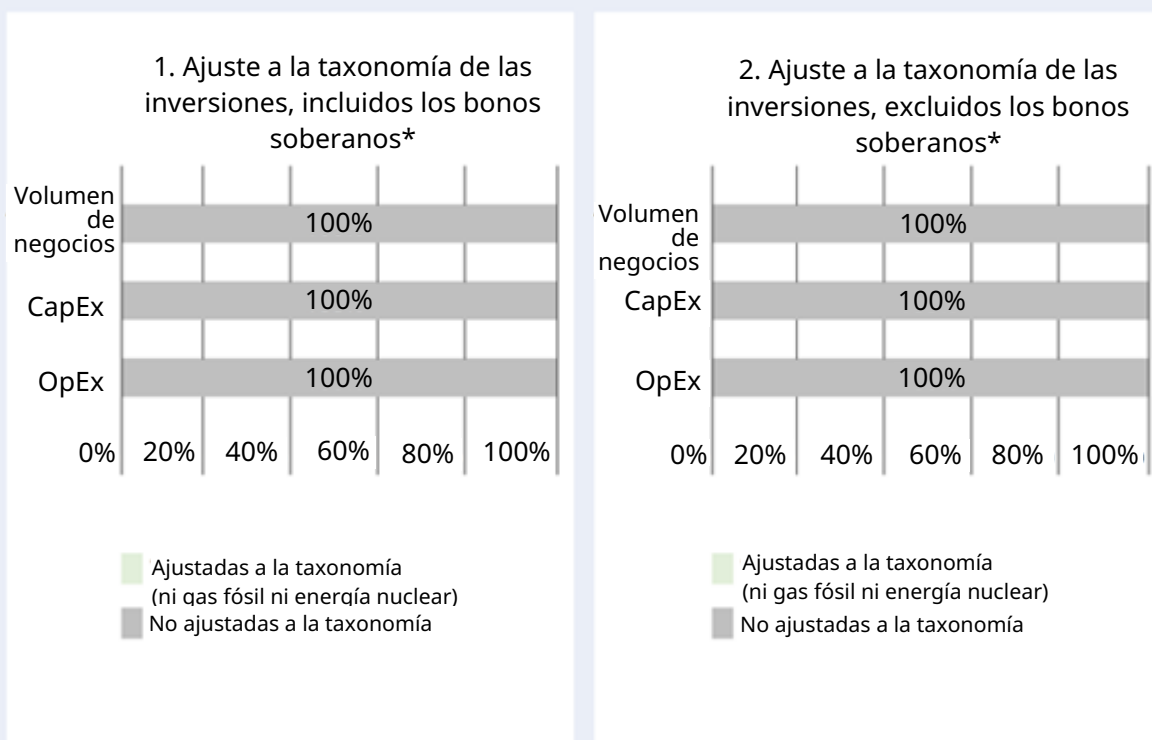
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 78% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 19% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300SQ2F1F5L1C1W23

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí | <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados
- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

“Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 3.25% 31 Aug 2024	Soberana (desarrollados)	5,86	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT .25% 30 Sep 2023	Soberana (desarrollados)	4,58	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 31 Mar 2024	Soberana (desarrollados)	3,69	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT .375% 31 Oct 2023	Soberana (desarrollados)	3,47	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 30 Nov 2024	Soberana (desarrollados)	2,20	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 1.5% 29 Feb 2024	Soberana (desarrollados)	2,19	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 15 Sep 2025	Soberana (desarrollados)	1,96	Estados Unidos
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK SR CORP 3.25% 01 Jul 2024	Supranacional	1,83	Mundial
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Supranacional	1,65	Estados Unidos
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Garantizados por el gobierno	1,60	Alemania
REPUBLIC SERVICES INC SR CORP 2.5% 15 Aug 2024	Productos industriales	1,41	Estados Unidos
NATIONAL BANK OF CANADA SR CORP 3.75% 09 Jun 2025	Financiero	1,32	Canadá
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 15 Dec 2025	Soberana (desarrollados)	1,31	Estados Unidos
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR 144A 2.95% 15 Mar 2025	Productos industriales	1,29	Canadá
MORGAN STANLEY SR CORP 2.63% 18 Feb 2026	Financiero	1,25	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o

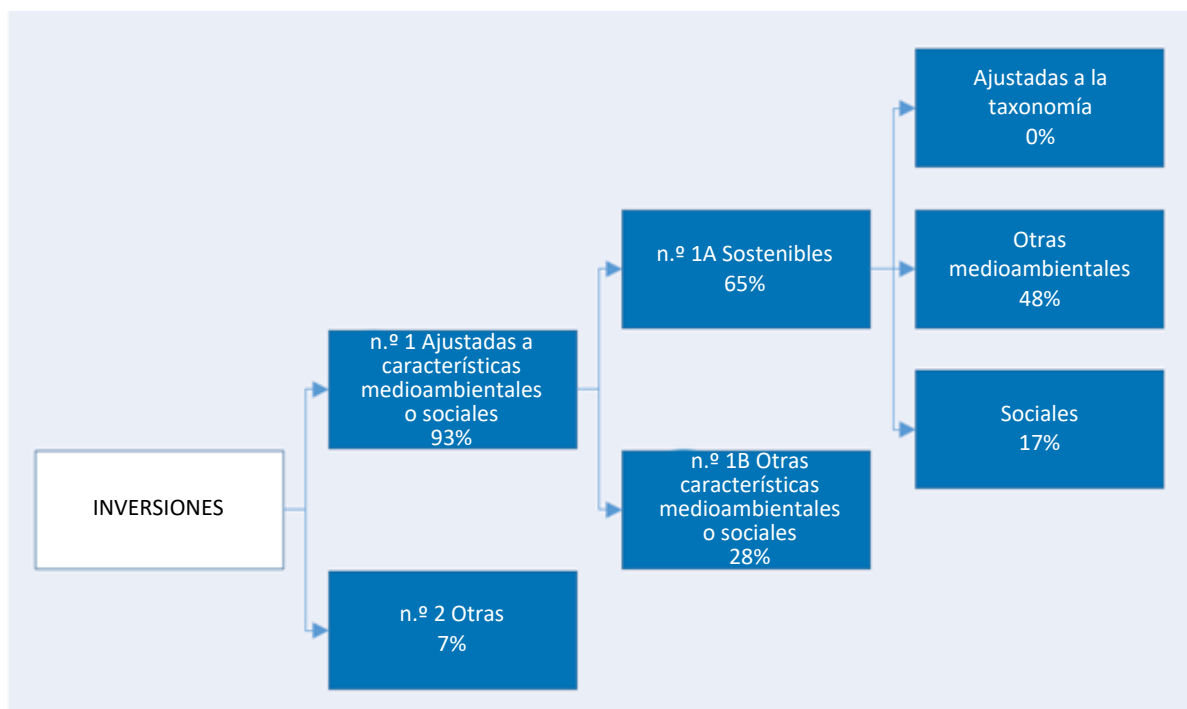
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 48% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 17% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	19,23
Finanzas	Servicios financieros	11,37
Finanzas	Seguros	6,56
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,62
Productos industriales	Automoción	4,48
Productos industriales	Salud	2,85
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,32
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,30
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,78
Productos industriales	Servicios	1,73
Productos industriales	Energía	1,62
Productos industriales	Ventas minoristas	1,24
Productos industriales	Bienes de consumo	1,23
Productos industriales	Industria básica	0,93
Productos industriales	Bienes de capital	0,79
Productos industriales	Transporte	0,68
Soberana (desarrollados)		27,23
Supranacional		3,48
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,60
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,60
Garantizados por el gobierno		1,60
Efectivo	Efectivo	0,47
Efectivo	Margen de efectivo	0,05
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,25

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

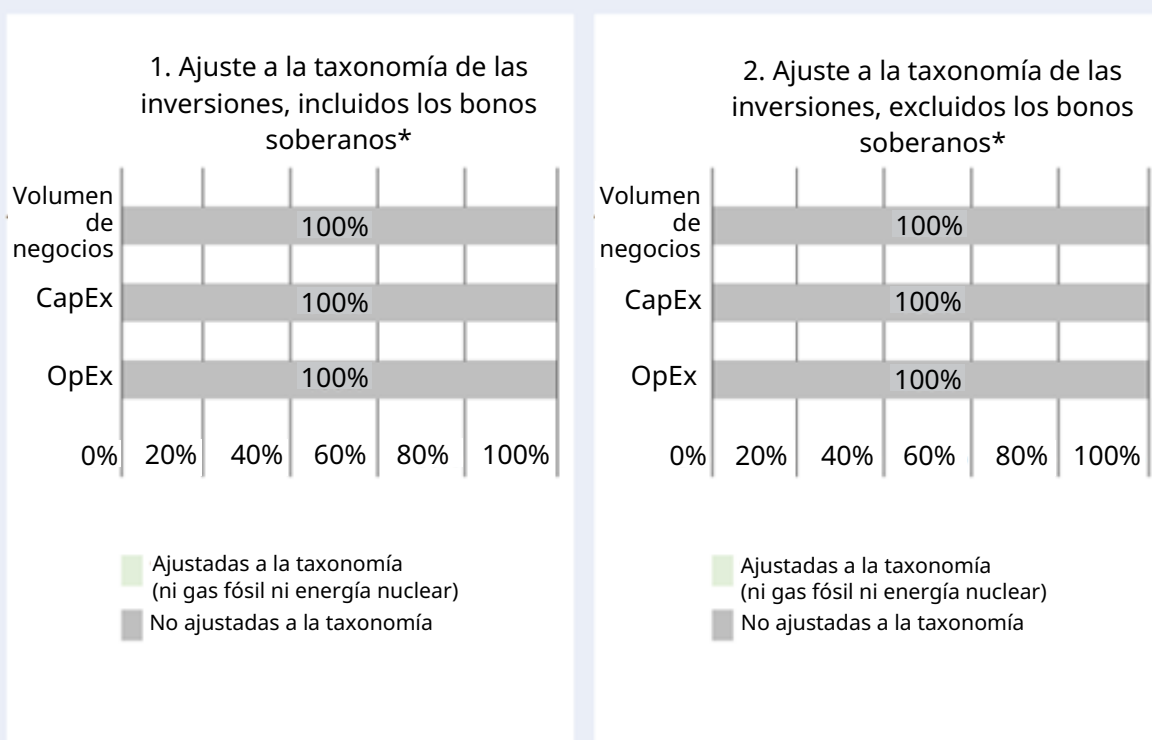
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 48% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 17% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Dollar Bond

Identificador de entidad jurídica: GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Educación
- Suministro eléctrico
- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	6,18	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 3.25% 31 Aug 2024	Soberana (desarrollados)	2,56	Estados Unidos
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Soberana (desarrollados)	2,00	Estados Unidos
US TREASURY BOND 3.375% 15 Aug 2042	Soberana (desarrollados)	1,89	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HLDGS SR 1.089% 15 Mar 2025	Financiero	1,52	Reino Unido
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Soberana (desarrollados)	1,51	Estados Unidos
US TREASURY BOND 2.875% 15 May 2052	Soberana (desarrollados)	1,46	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 3.125% 31 Aug 2029	Soberana (desarrollados)	1,42	Estados Unidos
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Titulizados	1,33	Estados Unidos
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Titulizados	1,32	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.75% 15 May 2025	Soberana (desarrollados)	1,21	Estados Unidos
UNITED UTILITIES PLC SR CORP 6.875% 15 Aug 2028	Servicios públicos	1,19	Reino Unido
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financiero	1,18	Irlanda
GENERAL MOTORS CO 6.125% 01 Oct 2025	Productos industriales	1,16	Estados Unidos
GLM 2017-2A AR 5.1526% 20 Nov 2030	Titulizados	1,16	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

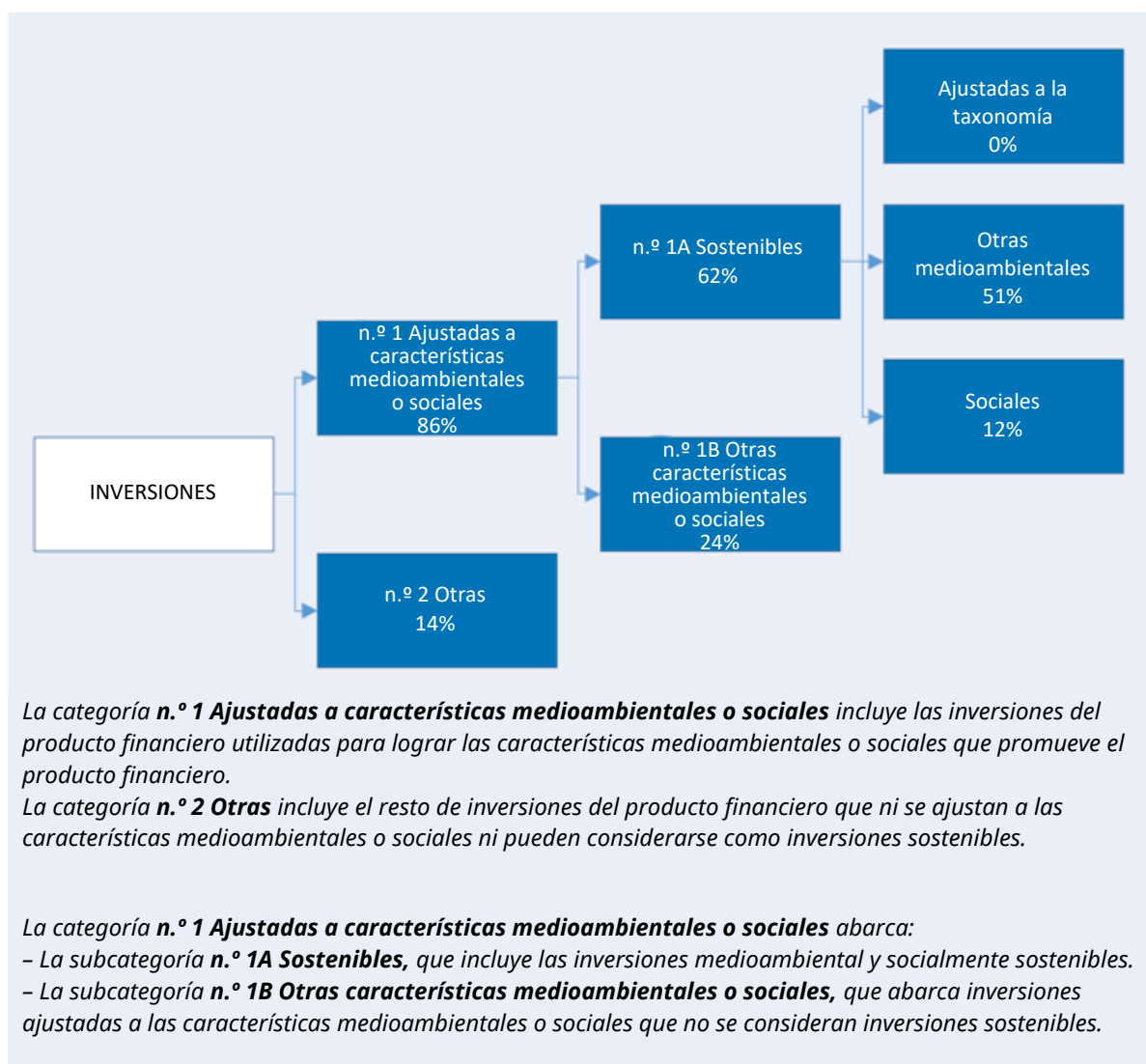
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 51% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 12% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,10
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,53
Productos industriales	Automoción	3,45
Productos industriales	Industria básica	2,71
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,48
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,40
Productos industriales	Energía	1,83
Productos industriales	Salud	1,55
Productos industriales	Ocio	1,02
Productos industriales	Bienes de consumo	0,81
Productos industriales	Bienes de capital	0,59

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Servicios	0,43
Productos industriales	Ventas minoristas	0,25
Productos industriales	Transporte	0,10
Finanzas	Bancos	18,54
Finanzas	Servicios financieros	4,82
Finanzas	Seguros	0,83
Soberana (desarrollados)		20,61
Titulizados	Respaldados por hipotecas	10,87
Titulizados	Respaldados por activos	2,53
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	0,15
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,18
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,86
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,72
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,19
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,05
Soberana extranjera		2,29
Municipales impositivos de EE. UU.		1,38
Efectivo	Margen de efectivo	0,56
Efectivo	Efectivo	0,51
Autoridad local	Autoridad local	0,72
Autoridad local		0,04
Deuda de mercados emergentes soberana		0,47
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,36
Agencia		0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

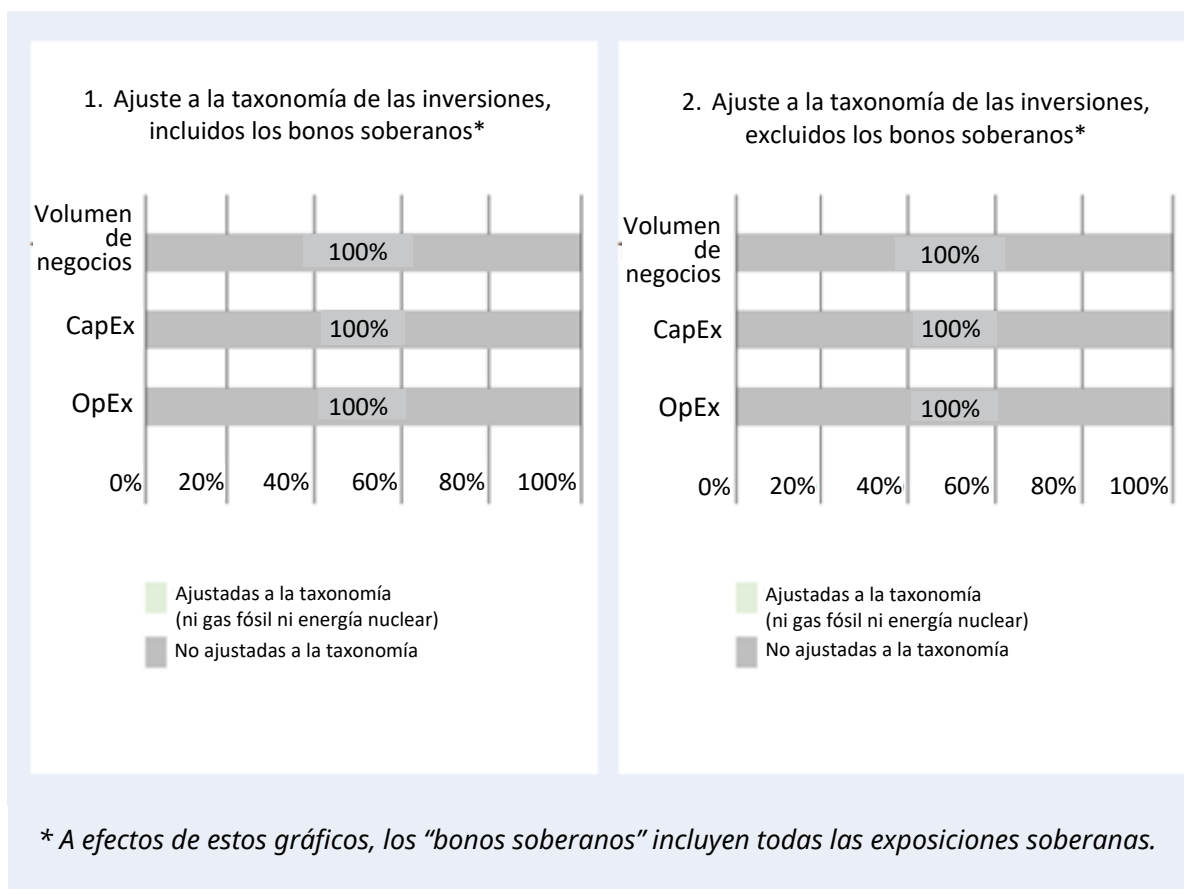
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles

• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Fondo invirtió el 51% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

con arreglo al
Reglamento (UE)
2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 12% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identificador de entidad jurídica: 549300WDWBV63KONLL52

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta. La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones.

El 20% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 28% como de cuatro estrellas y el 48% como de tres estrellas, medidos con datos de final de trimestre a lo largo del periodo de referencia.

El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles.

Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad.
- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medio ambiente o su impacto en el cambio climático.
- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BLUE MOTOR FINANCE B1 FRN 3.0501 01/09/2025	Titulizados	3,18	Reino Unido
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 OCT 2022	Equivalentes de efectivo	2,25	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 11 OCT 2022	Equivalentes de efectivo	1,67	Estados Unidos
STRA 2021-2X F 6.1761% 20 Jul 2060	Titulizados	1,66	Reino Unido
BMIR 2021-3A M2 7.0777% 25 Sep 2031	Titulizados	1,56	Estados Unidos
MOTR 2020-1 D 12.4313% 25 Nov 2029	Titulizados	1,54	Irlanda
YRKCL 2019-1 D FRN 5.987% 20 Mar 2029	Titulizados	1,49	Reino Unido
FKH 2020-SFR2 A 1.266% 19 Oct 2037	Titulizados	1,48	Estados Unidos
BMIR 2022-1 M1B 6.0777% 26 Jan 2032	Titulizados	1,40	Estados Unidos
PRPM 2021-9 A1 2.363% 25 Oct 2026	Titulizados	1,36	Estados Unidos
SITKA HOLDINGS LLC SR 144A 8.1741% 06 Jul 2026	Financiero	1,32	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 26 APR 2022	Equivalentes de efectivo	1,25	Estados Unidos
PRET 2022-NPL1 A1 2.9814% 25 Jan 2052	Titulizados	1,22	Estados Unidos
SACM 2021-LRMR D 3.614% 15 Aug 2037	Titulizados	1,15	Estados Unidos
HMIR 2021-1 M1C 6.6887% 25 Jul 2033	Titulizados	1,12	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

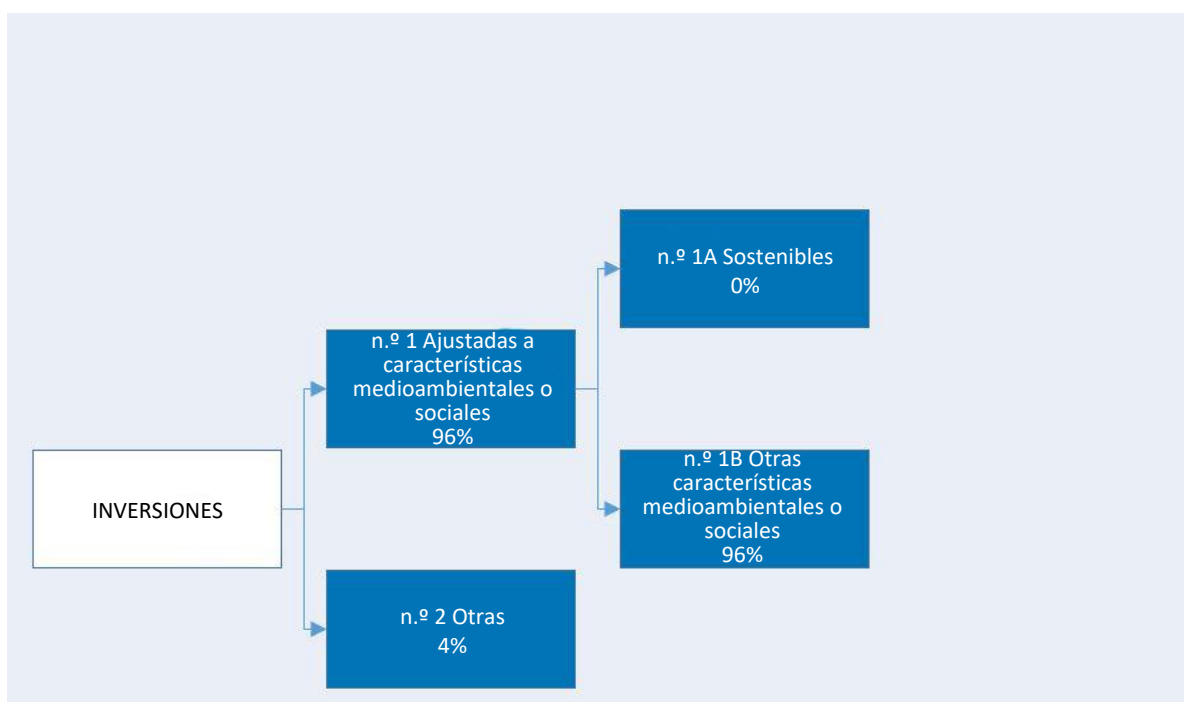
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. Esto significa inversiones que se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esta cifra se calculó utilizando los datos de final de trimestre de todo el periodo de referencia.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	% de activos
Titulizados	88,23
Equivalentes de efectivo	5,54
Efectivo	3,25
Financiero	2,84
Derivados	0,14

La lista anterior representa la media de la exposición neta y bruta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

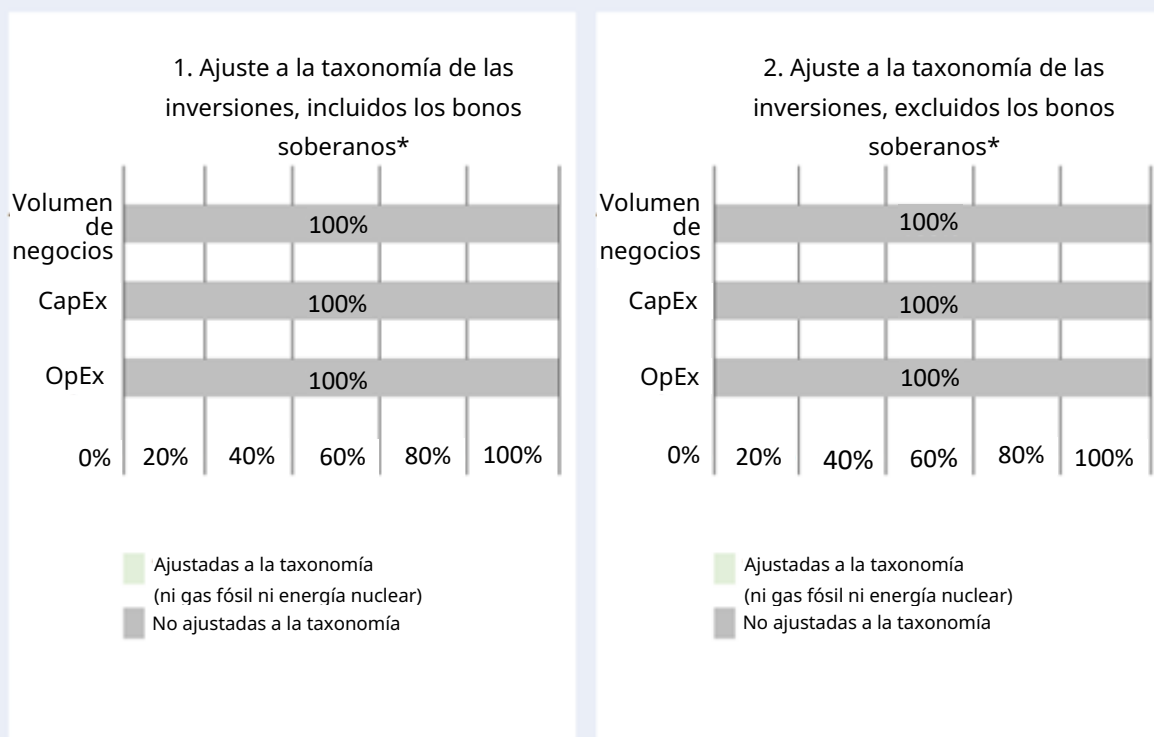
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.
- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura.
- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información, comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Identificador de entidad jurídica: 549300T8YDW23OK28X19

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice JP Morgan Asia Credit en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 47% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financiero	1,57	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS LTD SR REGS 2.39% 03 Jun 2030	Productos industriales	1,55	China
BURGAN BANK KPSC SR REGS 2.75% 15 Dec 2031	Financiero	1,46	Kuwait
MINOR INTERNATIONAL PCL REGS 2.7% 31 Dec 2049	Financiero	1,12	Tailandia
CAS CAPITAL NO1 LTD SR REGS 4% 31 Dec 2049	Productos industriales	1,10	Hong Kong
TSMC GLOBAL LTD SR REGS 2.25% 23 Apr 2031	Productos industriales	1,10	Taiwán
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05 Mar 2027	Servicios públicos	1,03	India
SK HYNIX INC SR REGS 2.375% 19 Jan 2031	Productos industriales	1,03	Corea del Sur
AIA GROUP LIMITED PERP SERIES REGS GMTN 2.7% 31 Dec 2049	Financiero	1,01	Hong Kong
SHINHAN CARD CO LTD REGS 2.5% 27 Jan 2027	Financiero	0,97	Corea del Sur
LG CHEM LTD SR REGS 2.375% 07 Jul 2031	Productos industriales	0,96	Corea del Sur
SUMMIT DIGITEL INFRASTRUCTURE PVT SR REGS 2.875% 12 Aug 2031	Productos industriales	0,93	India
NAVER CORP SR REGS 1.5% 29 Mar 2026	Productos industriales	0,93	Corea del Sur
KASIKORNBANK PCL REGS 4% 10 Feb 2170	Financiero	0,90	Tailandia
OVERSEA-CHINESE BANKING SR REGS 1.832% 10 Sep 2030	Financiero	0,90	Singapur

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

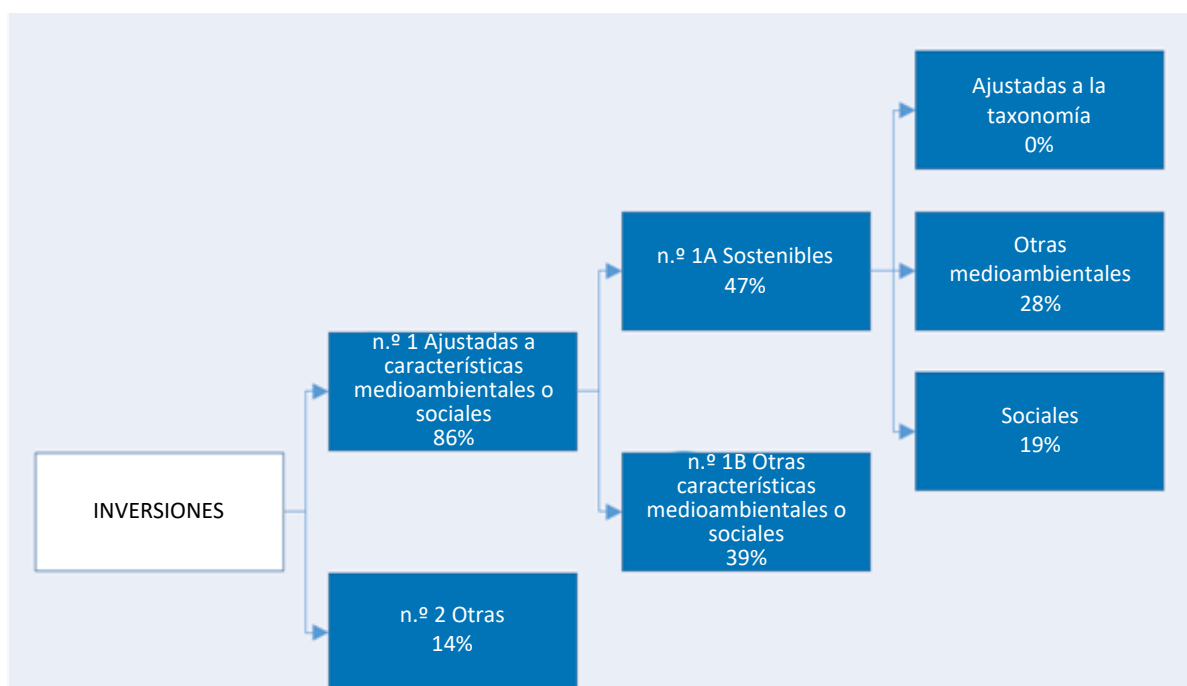
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 47% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,25
Productos industriales	Tecnología y electrónica	8,24
Productos industriales	Energía	6,41
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,76
Productos industriales	Industria básica	3,68
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,59
Productos industriales	Ventas minoristas	2,31
Productos industriales	Bienes de consumo	1,69
Productos industriales	Bienes de capital	1,22
Productos industriales	Ocio	1,22
Productos industriales	Transporte	1,14
Productos industriales	Servicios	0,49

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Automoción	0,13
Finanzas	Bancos	16,78
Finanzas	Servicios financieros	10,65
Finanzas	Seguros	5,84
Soberana extranjera		7,08
Servicios públicos	Electricidad - Generación	5,09
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,20
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,12
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,07
Autoridad local	Transporte	2,06
Autoridad local		1,42
Autoridad local	Sector inmobiliario	0,81
Autoridad local	Industria básica	0,49
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,45
Agencia		1,95
Efectivo	Efectivo	0,85
Efectivo	Margen de efectivo	0,52
Sin asignar		0,62
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,09

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas,



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

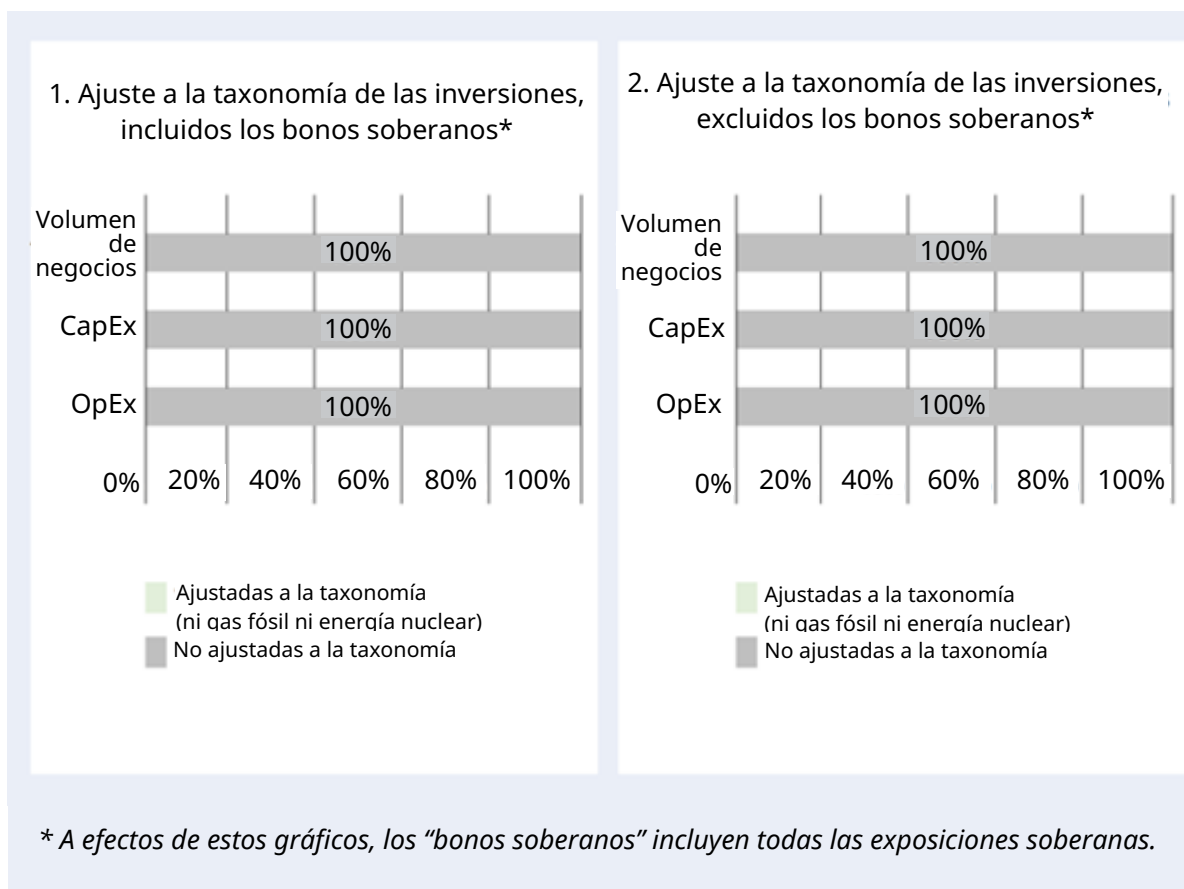
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 19% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300KCHS5SNB1JYW85

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 33% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en septiembre de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Energía limpia
- Educación
- Patentes
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice iBoxx Asian Local Currency Bond en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 33% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2312 .875% 10 Dec 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	5,92	Corea del Sur
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	5,50	China
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0219 3.885% 15 Aug 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	4,85	Malasia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR70 SR FR70 8.375% 15 Mar 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	3,48	Indonesia
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2309 1.25% 10 Sep 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	3,45	Corea del Sur
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	3,12	Indonesia
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	2,73	Indonesia
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,65	Singapur
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2406 1.125% 10 Jun 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	2,63	Corea del Sur
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	2,63	China
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 1.585% 17 Dec 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	2,57	Tailandia
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	2,33	Malasia
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.875% 01 Jul 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	2,31	Singapur
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	1,95	Malasia
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Agencia	1,88	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

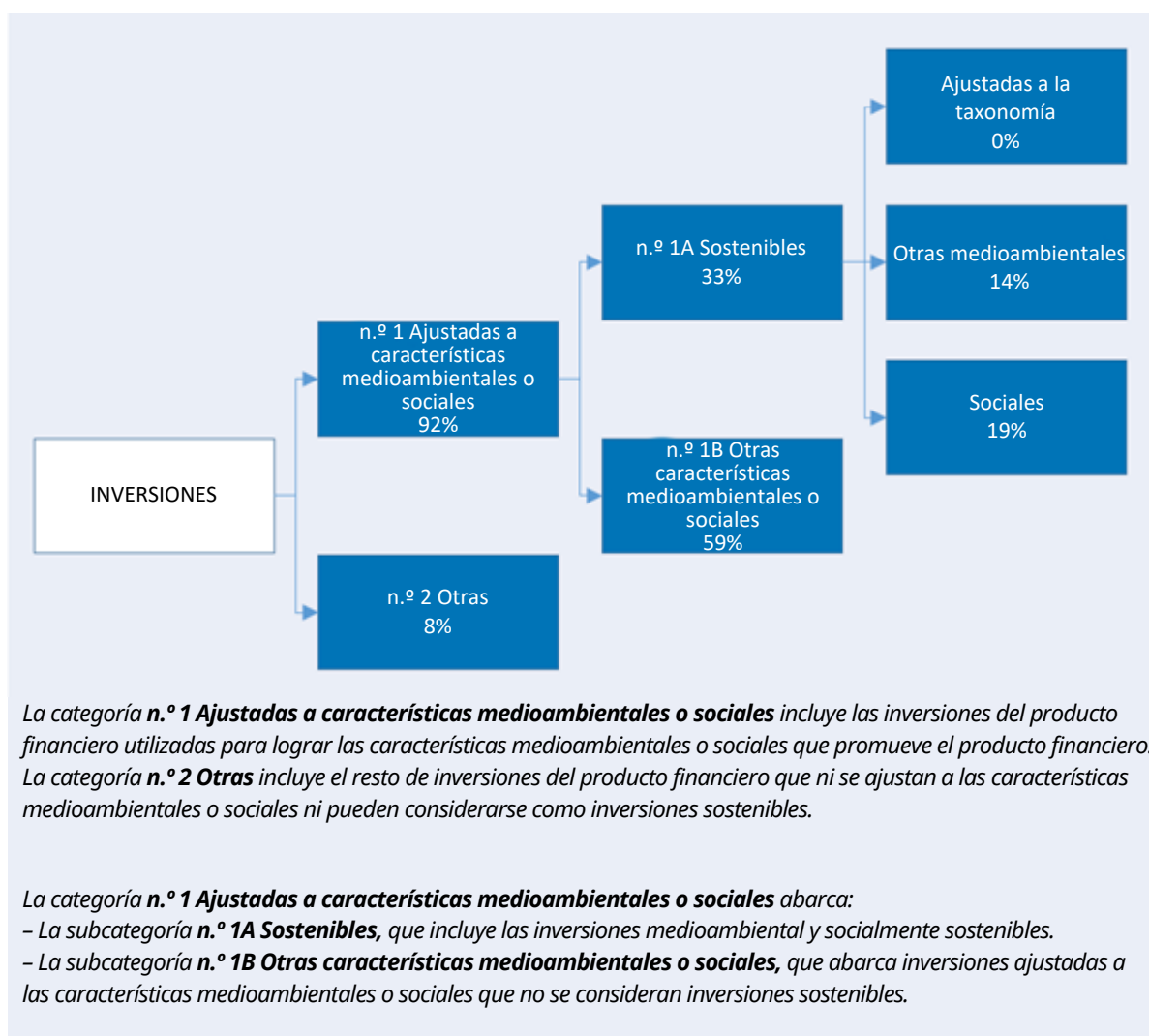
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 33% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 14% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		72,81
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,89
Productos industriales	Energía	0,87
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,78
Productos industriales	Industria básica	0,51
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,39
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,3
Productos industriales	Ventas minoristas	0,27
Productos industriales	Bienes de consumo	0,24
Productos industriales	Transporte	0,22
Productos industriales	Bienes de capital	0,15
Productos industriales	Servicios	0,06

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Ocio	0,04
Agencia		4,46
Agencia	Servicios financieros	0,14
Efectivo	Efectivo	2,28
Efectivo	Margen de efectivo	2,16
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,13
Finanzas	Bancos	2,07
Finanzas	Servicios financieros	1,25
Finanzas	Seguros	0,73
Soberana (desarrollados)		1,82
Soberana extranjera		1,19
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,63
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,18
Derivados	Derivados de crédito	-0,02
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,59
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,12
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,08
Autoridad local	Transporte	0,35
Autoridad local		0,09
Autoridad local	Sector inmobiliario	0,08
Autoridad local	Industria básica	0,05
Sin asignar		0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas,



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

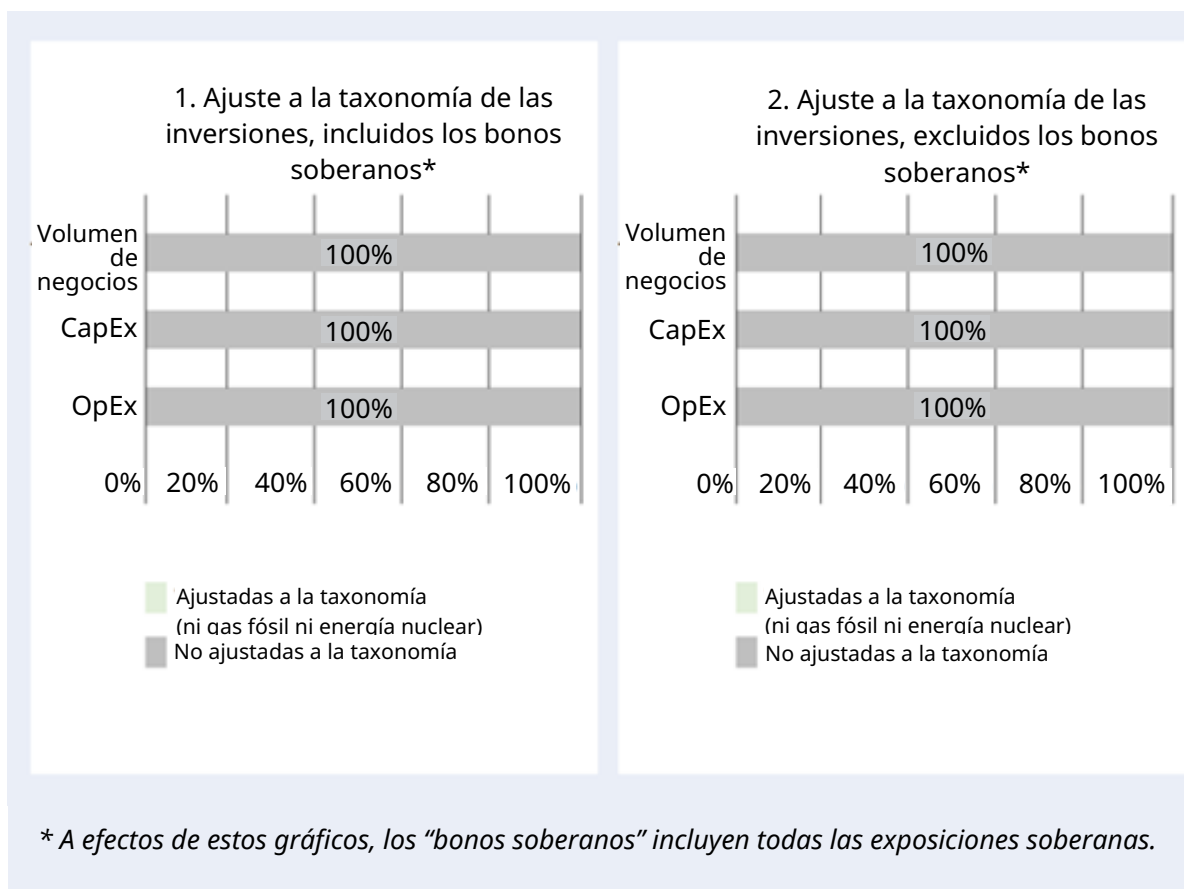
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 14% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 19% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493007XCI1VSIJ1FK02

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

 No

<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 94%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invierte al menos el 75% de sus activos en valores emitidos por gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los instrumentos del mercado monetario.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia para verificar que todos los bonos incluidos en el universo de inversión tuvieran puntuaciones ESG e de impacto satisfactorias y estuvieran alineados con el objetivo de inversión del Fondo de combatir el cambio climático. El Fondo generó un impacto positivo como demuestran los indicadores atribuibles a la cartera, que incluían, entre otros, la creación de una reducción estimada de 221.494 toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero (tCO₂e), la generación de una cantidad estimada de 152.768 MWh de energía renovable con los activos de energía renovable financiados, la instalación de una capacidad estimada de 113 MW de energía renovable y el ahorro de una cantidad estimada de 16.202 MWh de energía con edificios ecológicos y proyectos de eficiencia energética. Estas cifras son estimaciones basadas en datos disponibles públicamente y son aplicables al periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo no invirtió directamente en los sectores incluidos en la Lista de exclusión de la Corporación Financiera Internacional y la Lista de exclusión de activos públicos de BlueOrchard.

https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/company-resources/ifcexclusionlist#2007

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con las principales temáticas de implicación de la Gestora de inversiones. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del cambio climático. Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema de la diversidad y la inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático y el gobierno corporativo. En particular, la Gestora de inversiones se comprometió con las empresas a i) debatir los planes de transición a emisiones netas cero, ii) las actividades de mitigación de la contaminación y las políticas en vigor para evitar cualquier daño significativo y iii) recomendar la adopción de ciertas prácticas y recursos de los mejores de su clase.

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranacional	2,02	Mundial
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Servicios públicos	1,88	Singapur
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranacional	1,72	Mundial
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD SR REGS 2.07% 28 Apr 2031	Soberana extranjera	1,67	Malasia
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financiero	1,46	Singapur
POLAND (REPUBLIC OF) SR REGS 1% 07 Mar 2029	Soberana extranjera	1,44	Polonia
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Servicios públicos	1,38	Perú
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Supranacional	1,32	Luxemburgo
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Supranacional	1,31	Luxemburgo
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 1.35% 18 Sep 2027	Soberana extranjera	1,28	México
BANCO CONTINENTAL SAECA SR REGS 2.75% 10 Dec 2025	Financiero	1,25	Paraguay
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SR REGS 4.7% 06 Jun 2032	Soberana extranjera	1,23	Indonesia
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.75% 31 Jan 2027	Soberana extranjera	1,23	Chile
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB RegS	Financiero	1,21	Indonesia
SK HYNIX INC SR REGS 2.375% 19 Jan 2031	Productos industriales	1,21	Corea del Sur

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

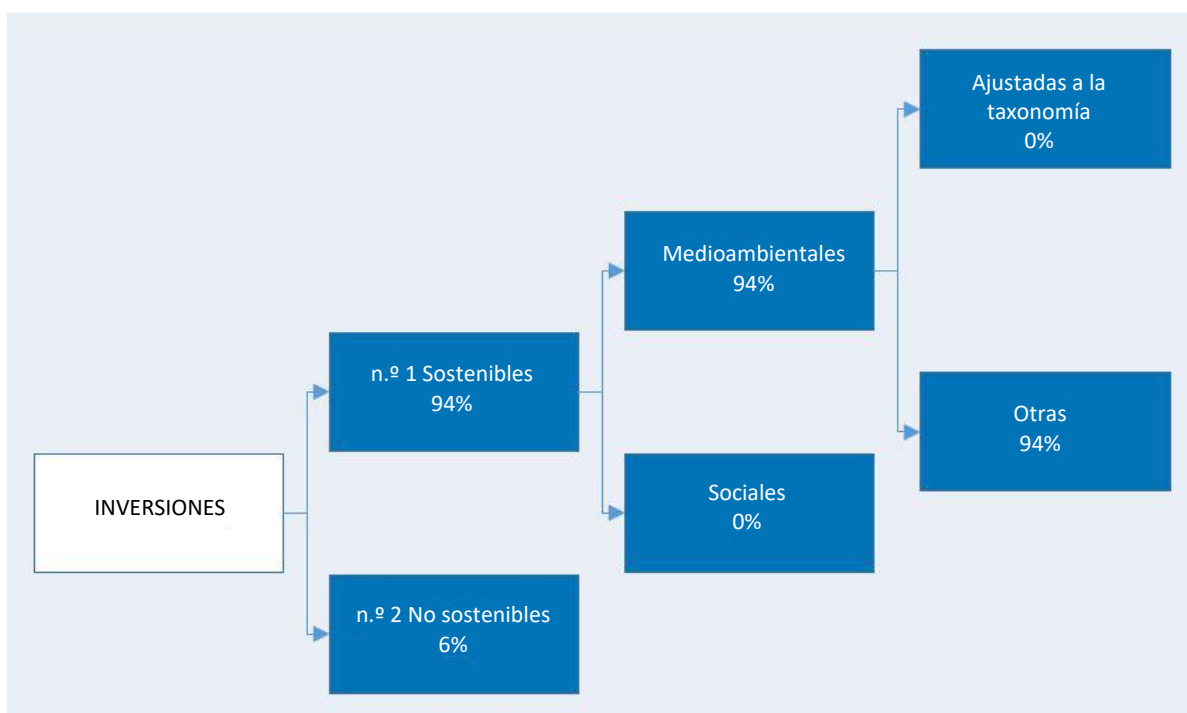
La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye valores emitidos por gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático.

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los instrumentos del mercado monetario.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. **La categoría n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,62
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,78
Productos industriales	Automoción	2,52
Productos industriales	Bienes de consumo	2,45
Productos industriales	Industria básica	2,18
Productos industriales	Transporte	2,11
Productos industriales	Bienes de capital	1,34
Productos industriales	Ventas minoristas	1,01
Productos industriales	Salud	0,51
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,49
Productos industriales	Energía	0,43
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,10
Finanzas	Bancos	18,98
Finanzas	Servicios financieros	2,11
Finanzas	Seguros	0,39
Servicios públicos	Electricidad - Generación	8,82
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	5,20
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,65
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,14
Soberana extranjera		13,97
Supranacional		7,24
Agencia		5,39
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,72
Efectivo	Efectivo	2,04
Efectivo	Margen de efectivo	0,46
Garantizados por el gobierno		1,11
Autoridad local		0,52
Sin asignar		0,33
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,27
Soberana (desarrollados)		0,11

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

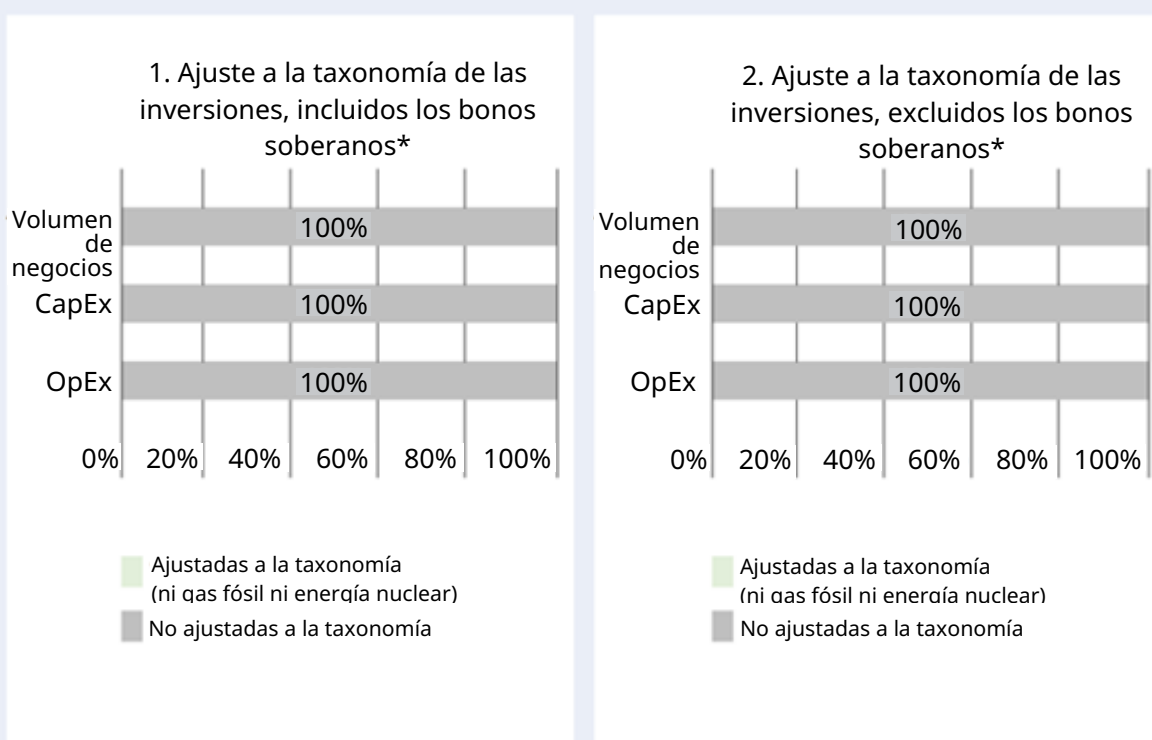
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los instrumentos del mercado monetario.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invierte al menos el 75% de sus activos en valores emitidos por gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó su marco propio para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, intentó reunirse o hablar con la dirección de la empresa al menos en el momento de la emisión del bono o en el momento de la inversión. Durante estas reuniones se debatieron regularmente temas de sostenibilidad (como la red cero y la transición energética) junto con planes de divulgación de impactos y de elaboración de informes para expresar los objetivos de la Gestora de inversiones en términos de datos de sostenibilidad, así como cualquier preocupación sobre la insuficiencia de los informes.
- En 2022, la Gestora de inversiones asumió 62 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, la divulgación y la información, y el gobierno corporativo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Identificador de entidad jurídica: 54930083X6X1LLU8U819

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 97%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió. El objetivo del Fondo es alcanzar la neutralidad de carbono total de su cartera de inversiones de aquí al año 2025 invirtiendo al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles, que sean valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que contribuyen al objetivo de reducción de emisiones de carbono al procurar alcanzar —y al encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 80% de aquí a 2030. El Fondo tiene como objetivo lograr la neutralidad de carbono total de su cartera de inversiones de aquí al año 2025. El Fondo también invirtió en otras empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, eran neutras en carbono, tenían unas emisiones de carbono de alcance 1 y 2 proyectadas un 80% por debajo de la media del sector en 2030 o demostraban de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono (esto incluía a empresas que proporcionaban productos o servicios que permitían la descarbonización). La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutras en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Neutralidad de carbono total significa lograr cero emisiones netas de carbono mediante el equilibrio de inversiones en (i) emisores que generan emisiones de carbono, pero que han establecido objetivos para reducir dichas emisiones, y en (ii) emisores que contribuyen a reducir las emisiones de carbono.

El objetivo del Fondo contempla una reducción de las emisiones de carbono, lo que significa que su objetivo es lograr emisiones bajas de carbono, en consonancia con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París para limitar el calentamiento global. La Gestora de inversiones trató de garantizar la reducción de las emisiones de carbono invirtiendo en emisores neutros en carbono, emisores con objetivos establecidos para reducir las emisiones de carbono y en emisores que contribuyan a reducirlas. La Gestora de inversiones evaluó periódicamente si la trayectoria de reducción de emisiones de carbono de un emisor era coherente con los criterios por los que fue calificado anteriormente para la inversión del Fondo y trató de identificar los casos en los que pudiera desviarse. La Gestora de inversiones también trató de identificar situaciones en las que los objetivos de reducción de emisiones de un emisor no se ajustaron a la trayectoria de reducción de emisiones de ese sector y revisó cualquier cambio importante en el perfil de emisiones de un emisor, por ejemplo, debido a fusiones o adquisiciones. Estas consideraciones condujeron a la desinversión por parte de la Gestora de inversiones de más de 5 empresas en 2022.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para examinar de manera positiva el universo de inversión sostenible, así como medir la contribución de impacto a nivel de empresa participada.

El indicador de intensidad de las emisiones de carbono con respecto a las ventas (toneladas de CO₂ por millón de dólares de ventas), medido por la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de un proveedor externo, agregados a nivel de cartera, refleja la vía para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, antes de considerar las emisiones evitadas. Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas. Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas procedentes de la generación de energía comprada. Al invertir en emisores con una intensidad de carbono baja y neutra, así como en emisores que están reduciendo sus emisiones y cuyo objetivo es la reducción del carbono, la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 a nivel del Fondo disminuyó en 2022 y fue muy inferior a la del universo crediticio mundial.

La intensidad neta de carbono proyectada a nivel del Fondo, teniendo en cuenta también la contribución al carbono evitado de los habilitadores de la descarbonización, refleja el objetivo de ser neutro en carbono neto de aquí a 2025. A finales de 2022, la intensidad neta de carbono prevista era cero, medida a través de la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de un proveedor externo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones para excluir los combustibles fósiles entre otros.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron un 5% de ingresos de la minería de carbón térmico y un 5% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

- El Fondo asumió varios compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir vías más ambiciosas de reducción de las emisiones de carbono.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió con las participaciones subyacentes de acuerdo con nuestro enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Servicios públicos	1,00	India
CAIXABANK SA SR REGS 6.75% 31 Dec 2049	Financiero	0,73	España
INFINEON TECHNOLOGIES AG SR REGS 2.875% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,72	Alemania
LEASEPLAN CORPORATION NV SR REGS 7.375% 31 Dec 2049	Financiero	0,68	Países Bajos
GETLINK SE REGS 3.5% 30 Oct 2025	Productos industriales	0,68	Francia
LOXAM SAS SR REGS 3.25% 14 Jan 2025	Productos industriales	0,65	Francia
CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC SR 144A 4.75% 15 Mar 2028	Servicios públicos	0,62	Estados Unidos
LEVI STRAUSS AND CO 3.375% 15 Mar 2027	Productos industriales	0,58	Estados Unidos
MAPFRE SA SR REGS 4.375% 31 Mar 2047	Financiero	0,58	España
BANCO DE SABADELL SA SR REGS 2.625% 24 Mar 2026	Financiero	0,57	España
ASR NEDERLAND NV SR REGS 5% 31 Dec 2049	Financiero	0,56	Países Bajos
BANKINTER SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2049	Financiero	0,54	España
SIGNIFY NV SR REGS 2.375% 11 May 2027	Productos industriales	0,54	Estados Unidos
MAPFRE SA SR REGS 4.125% 07 Sep 2048	Financiero	0,53	España
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financiero	0,53	España

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

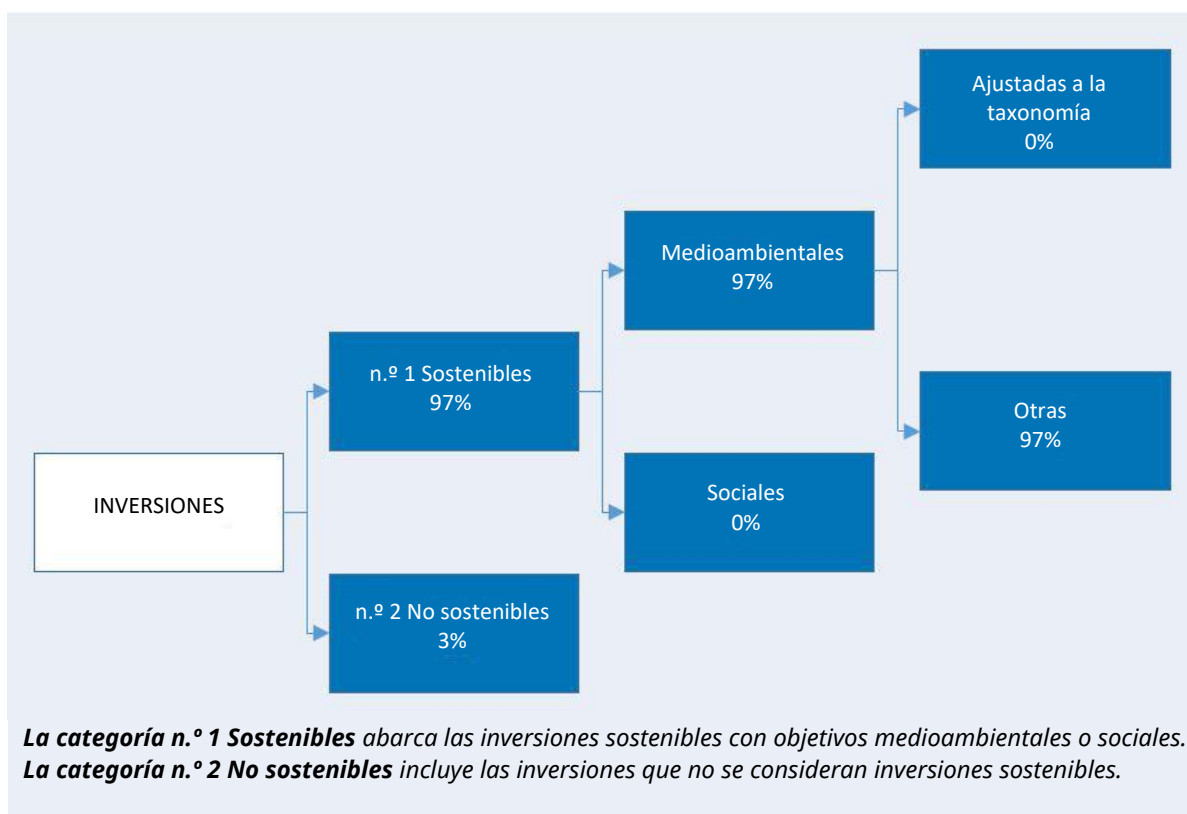
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono al aspirar a alcanzar, y estar en vías de alcanzar, reducciones de emisiones del 80% de aquí a 2030, eran neutras en carbono, tenían unas emisiones de carbono de alcance 1 y 2 proyectadas un 80% por debajo de la media del sector en 2030 o demostraban de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono. Esto incluye (i) emisores que generaron emisiones de carbono, pero que tenían objetivos declarados para reducir dichas emisiones y (ii) emisores que demostraron una contribución a la reducción de las emisiones de carbono.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	7,27
Productos industriales	Tecnología y electrónica	6,29
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,57
Productos industriales	Sector inmobiliario	5,34
Productos industriales	Bienes de capital	5,22
Productos industriales	Ventas minoristas	4,87
Productos industriales	Servicios	4,17
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,37
Productos industriales	Industria básica	3,30
Productos industriales	Bienes de consumo	3,16
Productos industriales	Transporte	2,07
Productos industriales	Automoción	1,92
Productos industriales	Ocio	1,14
Productos industriales	Energía	0,07
Finanzas	Bancos	18,47
Finanzas	Seguros	9,32
Finanzas	Servicios financieros	9,11
Servicios públicos	Electricidad - Generación	5,12
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,96
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,72

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,05
Efectivo	Efectivo	2,09
Efectivo	Margen de efectivo	0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,36

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

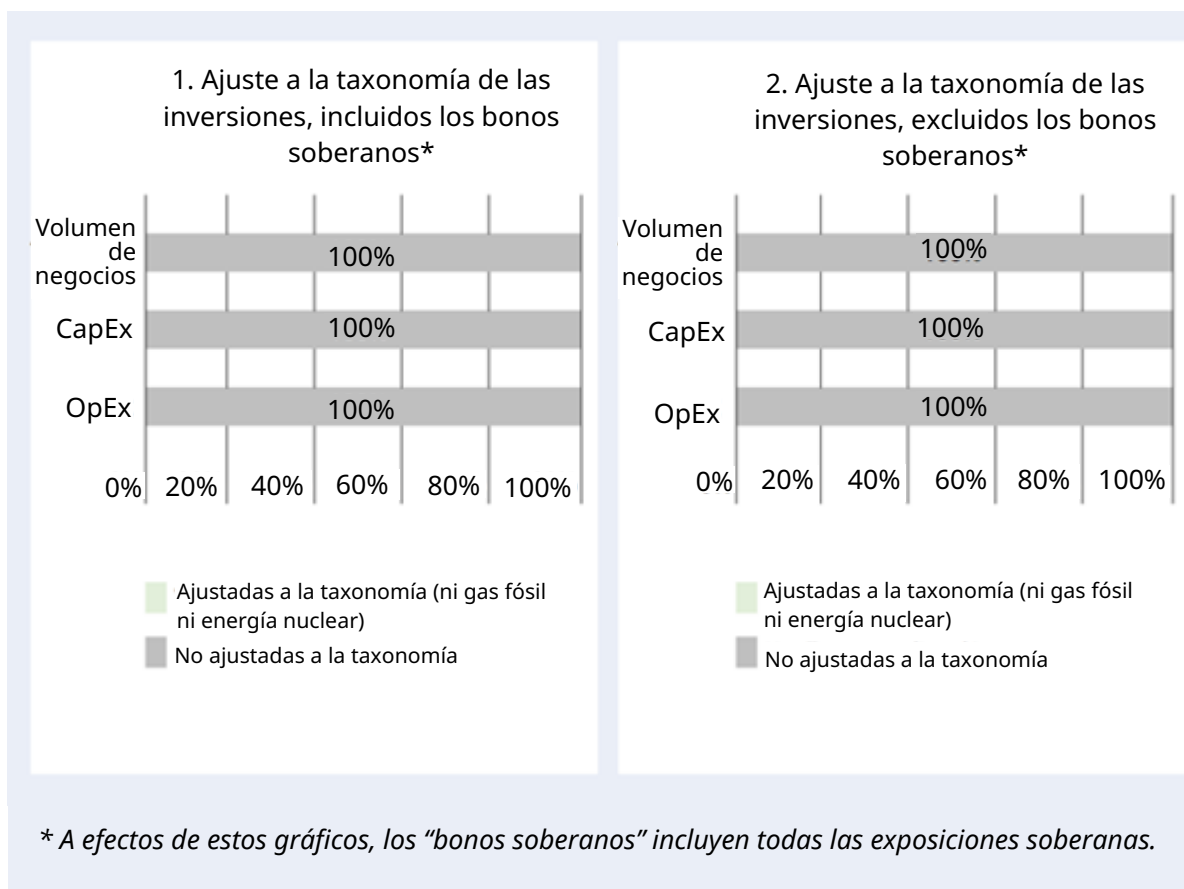
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían un objetivo medioambiental.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo se gestionó de forma activa e invirtió al menos el 75% de sus activos en (i) inversiones sostenibles que contribuyen al objetivo de reducción de emisiones de carbono al procurar alcanzar —y al encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 80% de aquí a 2030.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte. Se llevaron a cabo análisis y compromisos que en un caso condujeron a la desinversión, al considerar la Gestora de inversiones que no le convenía seguir invirtiendo tras el compromiso.
- El Fondo asumió varios compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir vías más ambiciosas de reducción de las emisiones de carbono. También se asumieron compromisos para conocer mejor los derechos humanos y las prácticas laborales en la cadena de suministro.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Identificador de entidad jurídica: 5493007M7VXI36SNXJ14

Objetivo de inversión sostenible

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 96%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió. El objetivo del Fondo es lograr la neutralidad de carbono agregada de aquí a 2040 dentro de su cartera de inversión invirtiendo al menos el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono al aspirar a, y estar en vías de alcanzar, reducciones de emisiones del 80% de aquí a 2040. El Fondo también invirtió en otras empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, eran neutras en carbono, se habían comprometido a alcanzar el objetivo de cero emisiones netas de aquí a 2050, tenían objetivos de descarbonización de la iniciativa Science Based Targets (SBTi), tenían unas emisiones de carbono de alcance 1 y 2 proyectadas un 75% por debajo de la media del sector en 2040 o demostraban de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono (esto incluía a empresas que proporcionaban productos o servicios que permitían la descarbonización). La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutras en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Neutralidad de carbono total significa lograr cero emisiones netas de carbono mediante el equilibrio de inversiones en (i) emisores que generan emisiones de carbono, pero que han establecido objetivos para reducir dichas emisiones, y en (ii) emisores que contribuyen a reducir las emisiones de carbono.

El objetivo del Fondo contempla una reducción de las emisiones de carbono, lo que significa que su objetivo es lograr emisiones bajas de carbono, en consonancia con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París para limitar el calentamiento global. La Gestora de inversiones trató de garantizar la reducción de las emisiones de carbono invirtiendo en emisores neutros en carbono, emisores con objetivos establecidos para reducir las emisiones de carbono y en emisores que contribuyan a reducirlas. La Gestora de inversiones evaluó periódicamente si la trayectoria de reducción de emisiones de carbono de un emisor era coherente con los criterios por los que fue calificado anteriormente para la inversión del Fondo y trató de identificar los casos en los que pudiera desviarse. La Gestora de inversiones también trató de identificar situaciones en las que los objetivos de reducción de emisiones de un emisor no se ajustaron a la trayectoria de reducción de emisiones de ese sector y revisó cualquier cambio importante en el perfil de emisiones de un emisor, por ejemplo, debido a fusiones o adquisiciones.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para examinar de manera positiva el universo de inversión sostenible, así como medir la contribución de impacto a nivel de empresa participada.

El indicador de intensidad de las emisiones de carbono (toneladas de CO₂ por millón de dólares de ventas), medido por la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de terceros, agregados a nivel de cartera, refleja la vía para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, antes de considerar las emisiones evitadas. Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas. Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas procedentes de la generación de energía comprada.

Gracias a las inversiones en emisores con baja intensidad de carbono, así como en emisores que se están descarbonizando, el indicador de intensidad de carbono de alcance 1 y 2 a nivel del Fondo (toneladas de CO₂ por millón de dólares de ventas) disminuyó de 60 a 45 a lo largo de 2022. Además, la intensidad de carbono del Fondo fue significativamente inferior a la del universo crediticio mundial.

La intensidad neta de carbono proyectada a nivel del Fondo, teniendo en cuenta también la contribución al carbono evitado de los habilitadores de la descarbonización, refleja el objetivo de ser neutro en carbono neto de aquí a 2040. A finales de 2022, la intensidad neta de carbono proyectada (alcance 1 y 2) era cero, utilizando datos de un proveedor externo.

El Fondo también persiguió la alineación con el Acuerdo de París invirtiendo en empresas comprometidas con la neutralidad neta de carbono para 2050 o con un compromiso SBTi de 1,5 grados. La intensidad de carbono de alcance 3 del Fondo permaneció prácticamente inalterada durante el periodo de referencia. Las emisiones de alcance 3 son consecuencia de las actividades de la empresa, pero proceden de fuentes que no son de su propiedad ni están bajo su control.

El Fondo también aplicó exclusiones adicionales relacionadas con los combustibles fósiles, cuyo cumplimiento supervisó la Gestora de inversiones de forma continua a través de su marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones para excluir los combustibles fósiles entre otros.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

• *¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 5% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 5% de ingresos de la generación de energía a base de carbón entre otros. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Inversión activa

- El Fondo asumió varios compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir vías más ambiciosas de reducción de las emisiones de carbono.

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Servicios públicos	1,52	India
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG SR REGS 7% 31 Dec 2049	Financiero	1,12	Suiza
MAPFRE SA SR REGS 4.375% 31 Mar 2047	Financiero	1,12	España
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financiero	1,11	Italia
BANCO DO BRASIL SA (CAYMAN ISLANDS SR REGS 4.625% 15 Jan 2025	Financiero	1,09	Brasil
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financiero	1,08	España
BHARTI AIRTEL LTD SR REGS 4.375% 10 Jun 2025	Productos industriales	1,08	India
LOXAM SAS SR REGS 3.25% 14 Jan 2025	Productos industriales	1,07	Francia
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05 Mar 2027	Servicios públicos	1,03	India
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD SR REGS 1.638% 14 Jul 2026	Autoridad local	0,99	China
JABIL INC SR CORP 4.25% 15 May 2027	Productos industriales	0,96	Estados Unidos
SPIE SA SR REGS 2.625% 18 Jun 2026	Productos industriales	0,93	Francia
PROLOGIS EURO FINANCE LLC SR CORP 1.5% 08 Feb 2034	Productos industriales	0,91	Estados Unidos
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA SR REGS 9.25% 05 Dec 2024	Servicios públicos	0,88	Brasil
ACHMEA BV SR REGS 4.25% 31 Dec 2049	Financiero	0,86	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

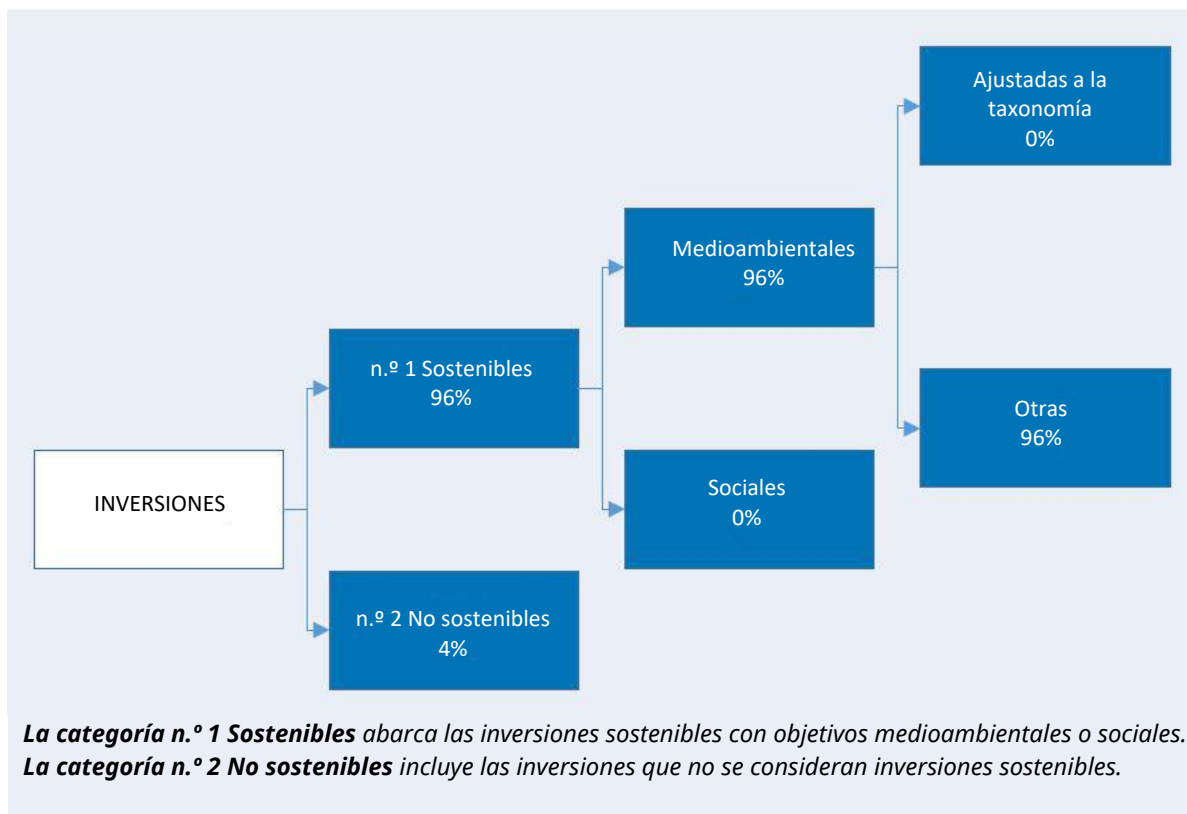
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono al aspirar a alcanzar, y estar en vías de alcanzar, reducciones de emisiones del 80% de aquí a 2040, eran neutras en carbono, tenían unas emisiones de carbono de alcance 1 y 2 proyectadas un 75% por debajo de la media del sector en 2040, se habían comprometido a alcanzar el objetivo de cero emisiones netas de aquí a 2050, tenían objetivos de descarbonización de la iniciativa Science Based Targets (SBTi) o demostraban de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono. Esto incluye (i) emisores que generaron emisiones de carbono, pero que tenían objetivos declarados para reducir dichas emisiones y (ii) emisores que demostraron una contribución a la reducción de las emisiones de carbono.

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Telecomunicaciones	9,33
Productos industriales	Tecnología y electrónica	8,18
Productos industriales	Ventas minoristas	6,75
Productos industriales	Sector inmobiliario	6,53
Productos industriales	Automoción	4,73
Productos industriales	Salud	4,66
Productos industriales	Servicios	3,80
Productos industriales	Transporte	3,49
Productos industriales	Bienes de capital	3,44
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,20
Productos industriales	Industria básica	3,00
Productos industriales	Bienes de consumo	0,89
Productos industriales	Ocio	0,78
Productos industriales	Energía	0,26
Finanzas	Bancos	15,68

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Finanzas	Seguros	9,31
Finanzas	Servicios financieros	4,22
Servicios públicos	Electricidad - Generación	4,39
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,46
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,09
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,14
Efectivo	Efectivo	3,19
Efectivo	Margen de efectivo	0,01
Autoridad local	Transporte	0,99
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,49

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

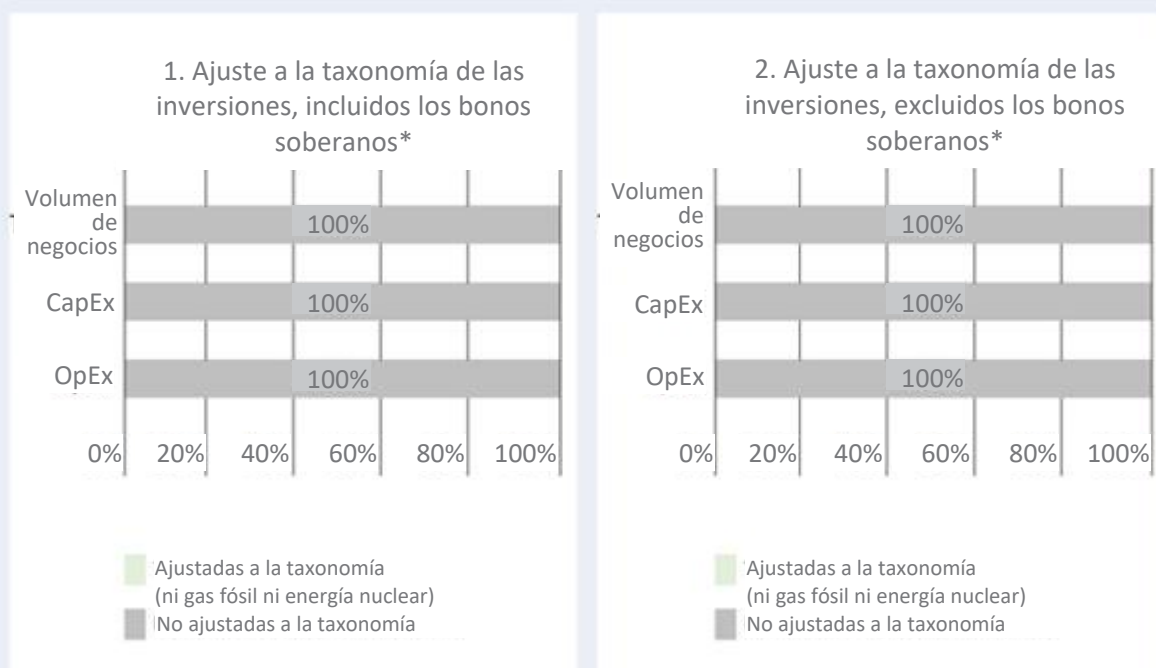
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono al aspirar a, y estar en vías de alcanzar, reducciones de emisiones del 80% de aquí a 2040.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta y análisis propios de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- El Fondo asumió varios compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir vías más ambiciosas de reducción de las emisiones de carbono. También se asumieron compromisos para conocer mejor los derechos humanos y las prácticas laborales en la cadena de suministro.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China Local Currency Bond

Identificador de entidad jurídica: HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice iBoxx ALBI China Onshore en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en dos categorías:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

1. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

2. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Deuda de mercados emergentes soberana	6,47	China
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	5,86	China
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	5,70	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 2.91% 14 Oct 2028	Deuda de mercados emergentes soberana	5,44	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Agencia	5,13	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agencia	5,10	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.28% 03 Dec 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	4,47	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2103 3.3% 03 Mar 2026	Agencia	3,95	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR 1906 3.29% 23 May 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	3,90	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agencia	3,76	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Deuda de mercados emergentes soberana	3,00	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Agencia	2,70	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2205 2.61% 27 Jan 2027	Agencia	2,56	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2103 3.35% 24 Mar 2026	Agencia	2,33	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Agencia	2,24	China

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

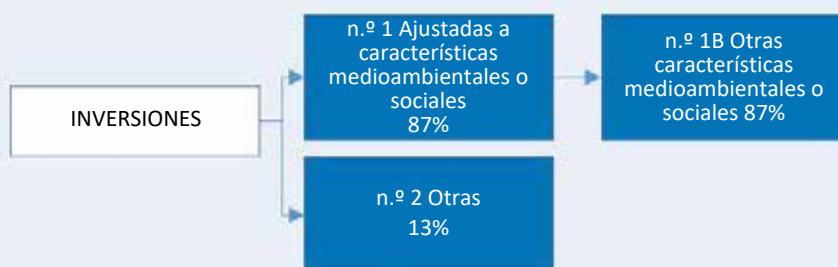
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Agencia		43,7
Deuda de mercados emergentes soberana		39,9
Productos industriales	Transporte	3,56
Productos industriales	Industria básica	3,08
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,76
Productos industriales	Automoción	0,85
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,28
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,27
Finanzas	Servicios financieros	1,87
Autoridad local	Transporte	0,66
Autoridad local		0,63
Efectivo	Efectivo	1,05
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,21
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,15
Soberana extranjera		0,06

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

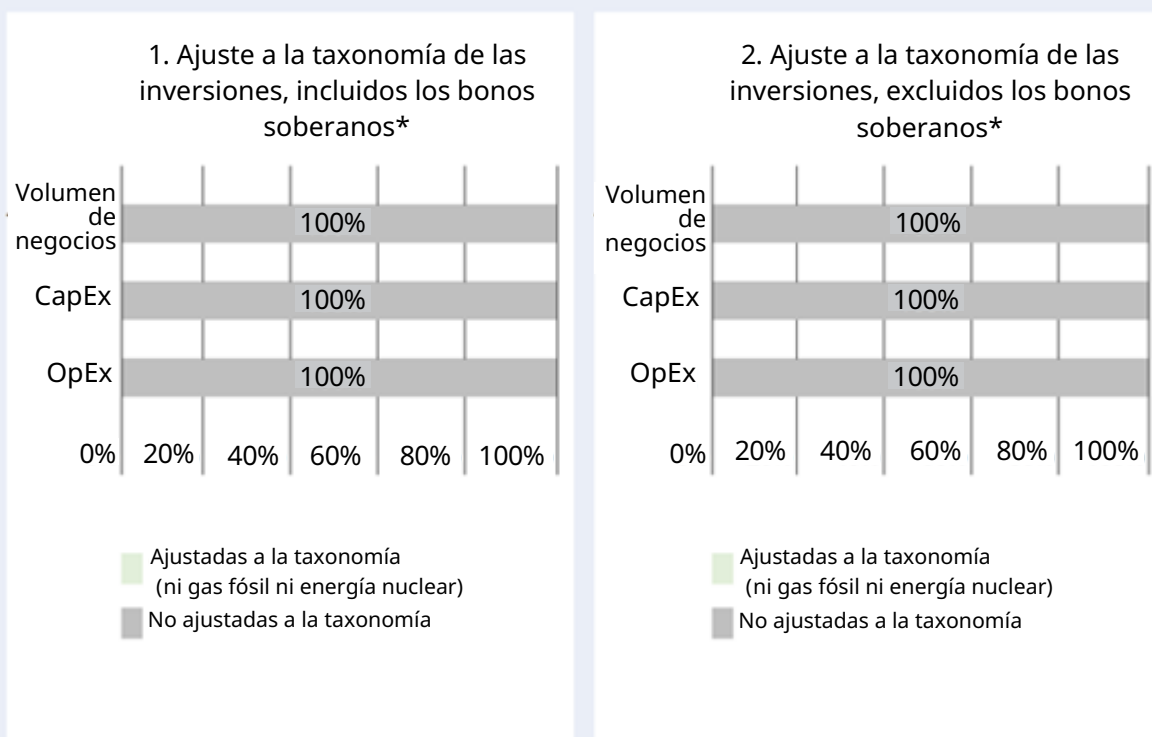
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable al Fondo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable al Fondo.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300V3X0D0HRKP2Z47

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

- | ●● <input type="checkbox"/> Sí | ●● <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 32% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Infraestructura
- Investigación médica
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 32% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Infraestructura: los beneficios sociales estimados asociados con la inversión en infraestructuras. Asignación en proporción al gasto en infraestructuras de un país a través de los datos de formación bruta de capital (FBC).
- Investigación médica: los beneficios sociales estimados de la innovación médica que se traducen en la mejora de las condiciones humanas, el aumento de la esperanza y la calidad de vida. Asignación en proporción al beneficio social de la innovación médica a los países utilizando datos de patentes, concretamente el número de patentes de tecnología relacionada con la medicina presentadas por país solicitante.
- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	7,53	China
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5.75% 05 Mar 2026)	Deuda de mercados emergentes soberana	4,55	México
MALAYSIA GOVERNMENT SR 0313 3.48% 15 Mar 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	3,62	Malasia
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.775% 25 Jun 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	3,45	Tailandia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031)	Deuda de mercados emergentes soberana	3,25	México
POLAND (REPUBLIC OF) SR 0123 2.5% 25 Jan 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	2,77	Polonia
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 5% 22 Jan 2026	Supranacional	2,41	Luxemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	2,38	Sudáfrica
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Deuda de mercados emergentes soberana	2,35	Sudáfrica
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN F 10% 01 Jan 2029)	Deuda de mercados emergentes soberana	2,34	Brasil
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 68 SR FR68 8.375% 15 Mar 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	2,22	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR87 SR FR87 6.5% 15 Feb 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,18	Indonesia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Dec 2022	Equivalentes de efectivo	2,16	Estados Unidos
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	2,11	Sudáfrica
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0220 2.632% 15 Apr 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,07	Malasia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

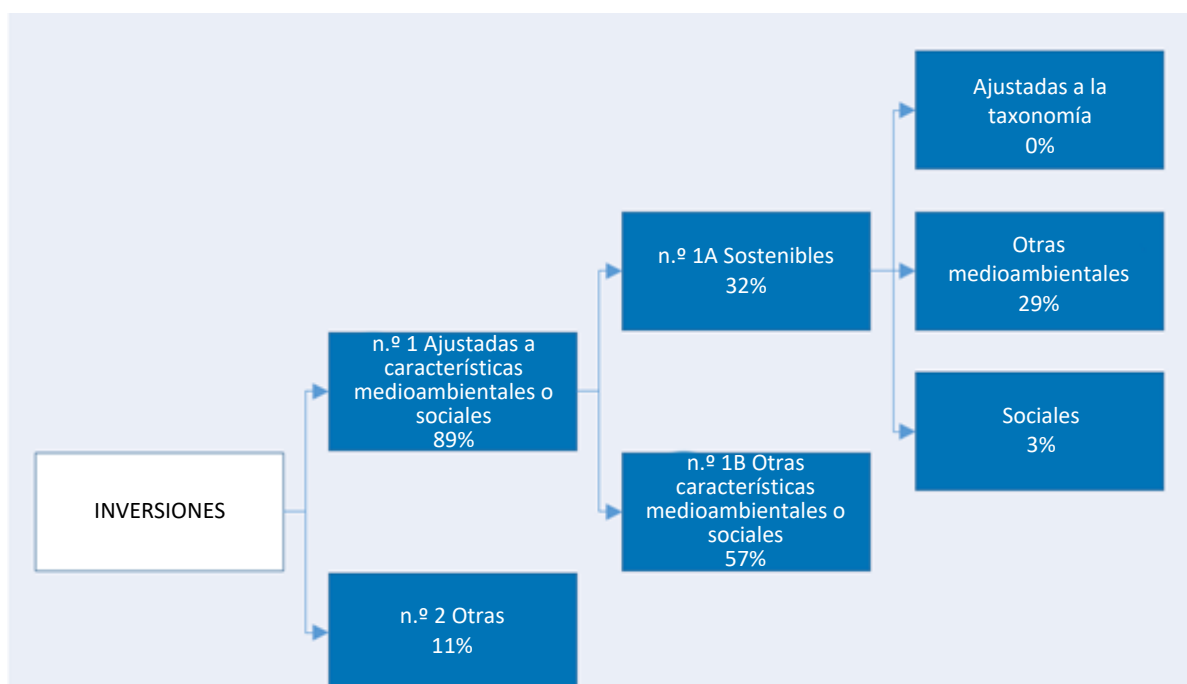
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 89%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 32% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 3% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		62,57
Supranacional		13,63
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	12,38
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,53
Efectivo	Efectivo	2,53
Garantizados por el gobierno		0,88
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,45
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

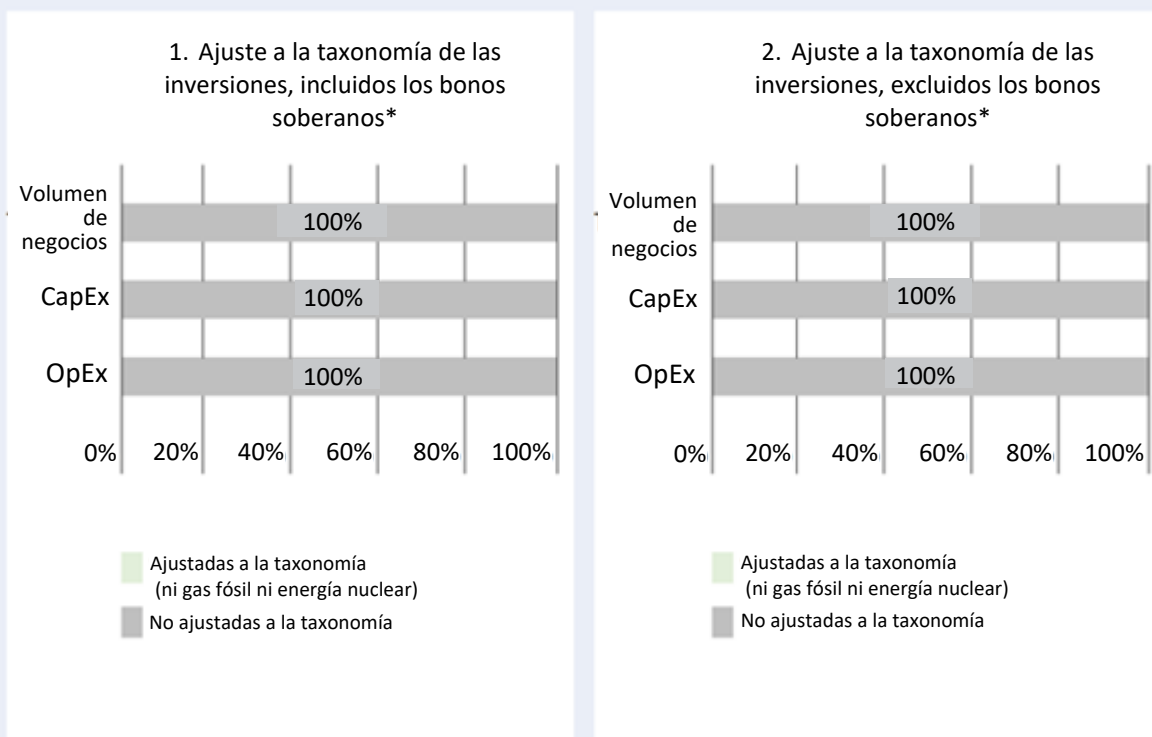
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 29% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 3% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Corporate Bond

Identificador de entidad jurídica: 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 15 Aug 2023	Soberana (desarrollados)	0,96	Alemania
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,88	Alemania
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 MAR 2033	Productos industriales	0,86	Australia
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 1.25% 17 Dec 2025	Financiero	0,82	Canadá
BANQUE FED CRED MUTUEL SR REGS .75% 08 Jun 2026	Financiero	0,81	Francia
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,75	Suecia
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,73	Reino Unido
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Productos industriales	0,72	Italia
GALP ENERGIA SGPS SA SR REGS 2% 15 JAN 2026	Productos industriales	0,70	Portugal
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE SR REGS 2.605% 30 Apr 2024	Financiero	0,69	Estados Unidos
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Productos industriales	0,69	Estados Unidos
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SR REGS .625% 03 Nov 2028	Financiero	0,68	Francia
LOGICOR FINANCING SARL (REGS) 1.625% 15 Jul 2027	Productos industriales	0,66	Luxemburgo
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH SR REGS 1.125% 29 May 2051	Productos industriales	0,65	Alemania
BLACKSTONE PP EUR HOLD SR REGS 1.75% 12 Mar 2029	Productos industriales	0,65	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

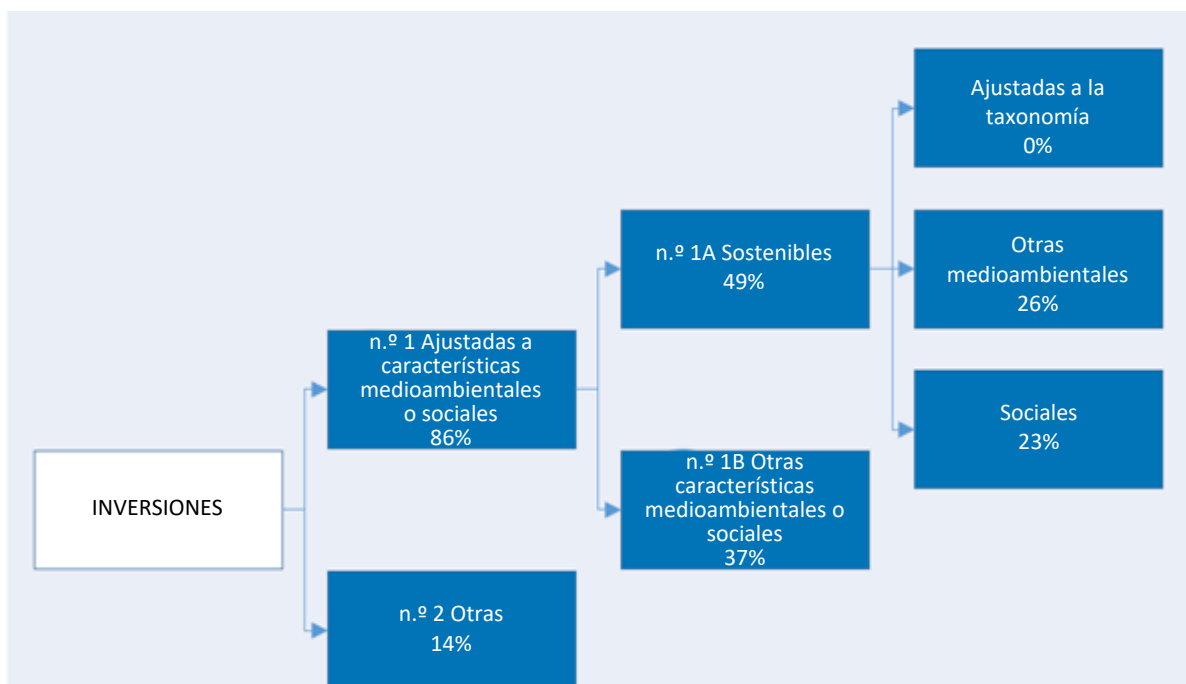
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 49% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	11,44
Productos industriales	Transporte	7,98
Productos industriales	Energía	5,12
Productos industriales	Salud	3,51
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,47
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,87
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,33
Productos industriales	Industria básica	1,66
Productos industriales	Ventas minoristas	1,42
Productos industriales	Servicios	1,40
Productos industriales	Ocio	1,15

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Bienes de consumo	1,12
Productos industriales	Automoción	1,02
Productos industriales	Bienes de capital	0,72
Finanzas	Bancos	21,00
Finanzas	Servicios financieros	10,02
Finanzas	Seguros	3,56
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	6,73
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	2,06
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,86
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,73
Soberana (desarrollados)		3,80
Soberana extranjera		1,77
Efectivo	Efectivo	1,57
Efectivo	Margen de efectivo	-0,07
Supranacional		0,77
Titulizados	Respaldados por activos	0,68
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,43
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,12
Derivados	Derivados de crédito	0,01
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,55
Autoridad local		0,20

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

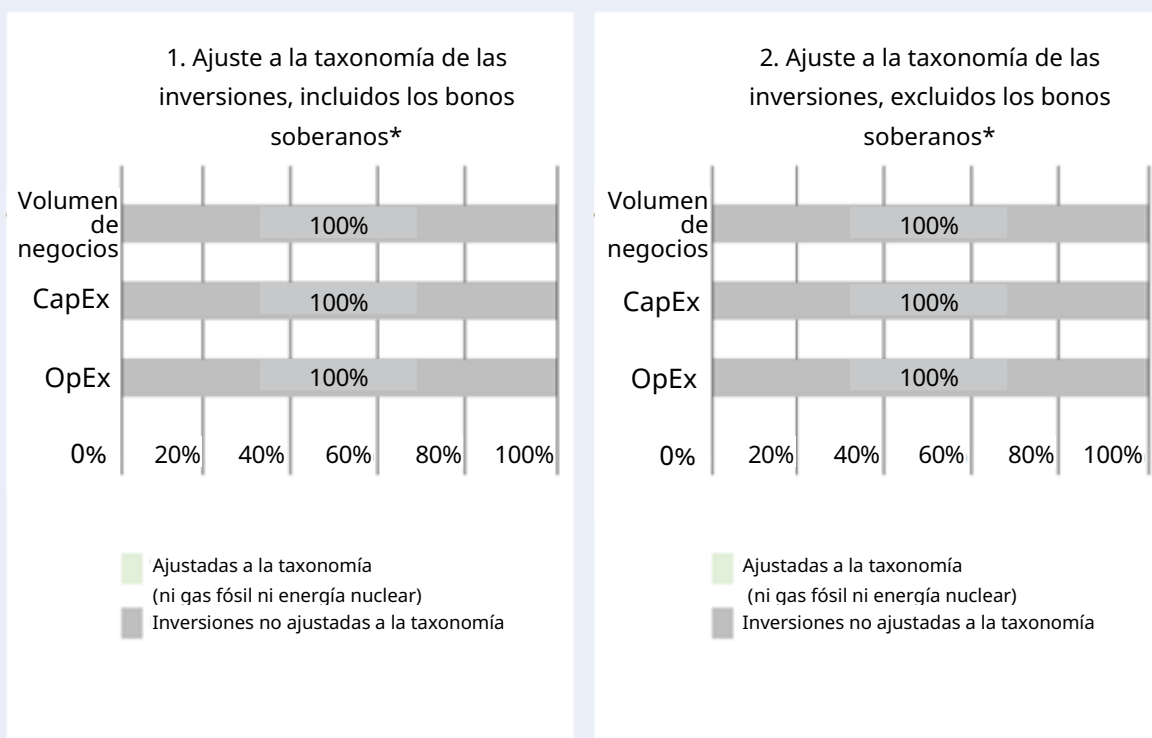
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 26% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Credit Conviction

Identificador de entidad jurídica: 549300JL34Z2HKTT336

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([Enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	1,58	Alemania
SOTHEBYS SR 144A 7.375% 15 Oct 2027	Productos industriales	0,94	Estados Unidos
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Productos industriales	0,92	Reino Unido
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,92	Suecia
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Productos industriales	0,89	Estados Unidos
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Productos industriales	0,81	Reino Unido
FRAPORT AG SR REGS 2.125% 09 JUL 2027	Productos industriales	0,74	Alemania
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Productos industriales	0,74	Italia
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Productos industriales	0,73	Alemania
TDF INFRASTRUCTURE SAS SR REGS 2.5% 07 APR 2026	Productos industriales	0,72	Francia
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 MAR 2033	Productos industriales	0,71	Australia
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Servicios públicos	0,69	Hungría
EQT AB SR REGS 2.375% 06 Apr 2028	Financiero	0,69	Suecia
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,67	Reino Unido
GROUPAMA SA SR REGS 6.375% 31 Dec 2049	Financiero	0,67	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

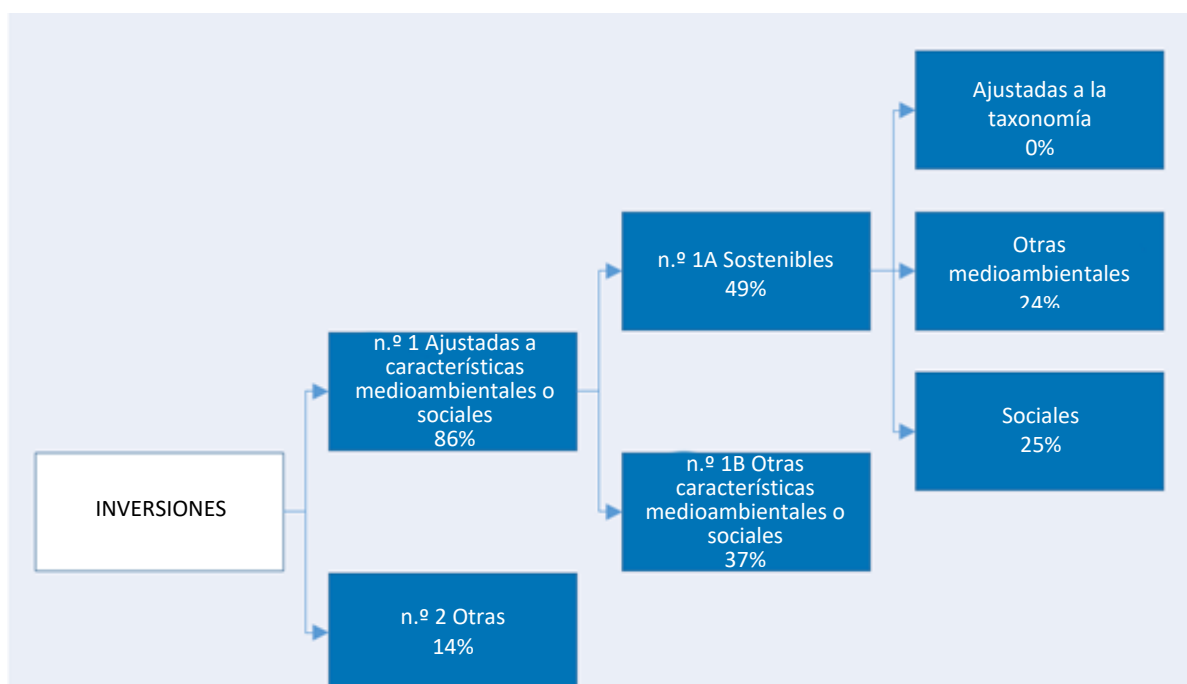
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 49% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	12,38
Productos industriales	Transporte	10,83
Productos industriales	Energía	5,90
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,08
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,43
Productos industriales	Salud	3,09
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,26
Productos industriales	Servicios	2,13
Productos industriales	Ventas minoristas	1,94

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Industria básica	1,79
Productos industriales	Automoción	1,23
Productos industriales	Bienes de consumo	0,86
Productos industriales	Ocio	0,76
Productos industriales	Bienes de capital	0,66
Finanzas	Bancos	17,62
Finanzas	Servicios financieros	8,89
Finanzas	Seguros	4,42
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	6,84
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	2,10
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,32
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,48
Soberana (desarrollados)		2,36
Soberana extranjera		1,93
Efectivo	Efectivo	0,69
Efectivo	Margen de efectivo	0,19
Titulizados	Respaldados por activos	0,81
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,40
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,17
Derivados	Derivados de crédito	0,01
Autoridad local		0,28
Supranacional		0,17
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

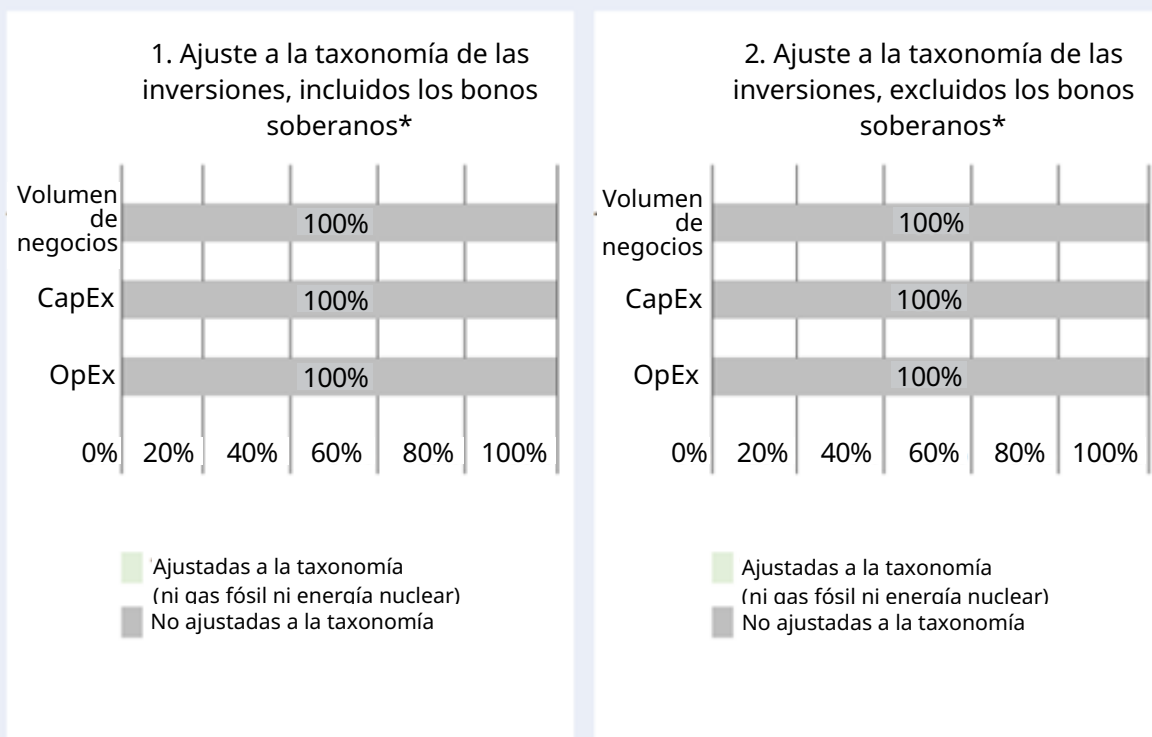
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 25% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO High Yield

Identificador de entidad jurídica: FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,0%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico
- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained en la herramienta propia de Schroders durante el periodo de los seis meses anteriores, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 56% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NEXI SPA SR REGS 2.125% 30 Apr 2029	Financiero	1,64	Italia
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA SR REGS 6.375% 31 Dec 2049	Financiero	1,61	Italia
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 5.875% 31 Dec 2049	Financiero	1,48	Italia
AUTOSTRAD PER L'ITALIA SR REGS 2% 15 Jan 2030	Productos industriales	1,46	Italia
GAMMA BONDCO SARL SR REGS 8.125% 15 Nov 2026	Productos industriales	1,34	Italia
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Productos industriales	1,30	Alemania
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Productos industriales	1,28	Reino Unido
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Apr 2023	Soberana (desarrollados)	1,18	Alemania
UNITED GROUP BV SR REGS 4% 15 Nov 2027	Productos industriales	1,10	Países Bajos
CANPACK SA EASTERN LAND SR REGS 2.375% 01 Nov 2027	Productos industriales	1,07	Polonia
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Productos industriales	1,03	Alemania
ENERGEAN ISRAEL FIN 144A REGS 5.875% 30 Mar 2031	Productos industriales	1,00	Israel
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL SR REGS 4.375% 15 Jan 2028	Productos industriales	0,98	Alemania
ALBION FINANCING 1 SARL SR REGS 5.25% 15 Oct 2026	Productos industriales	0,97	Luxemburgo
RCI BANQUE SA SR REGS 2.625% 18 Feb 2030	Productos industriales	0,95	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

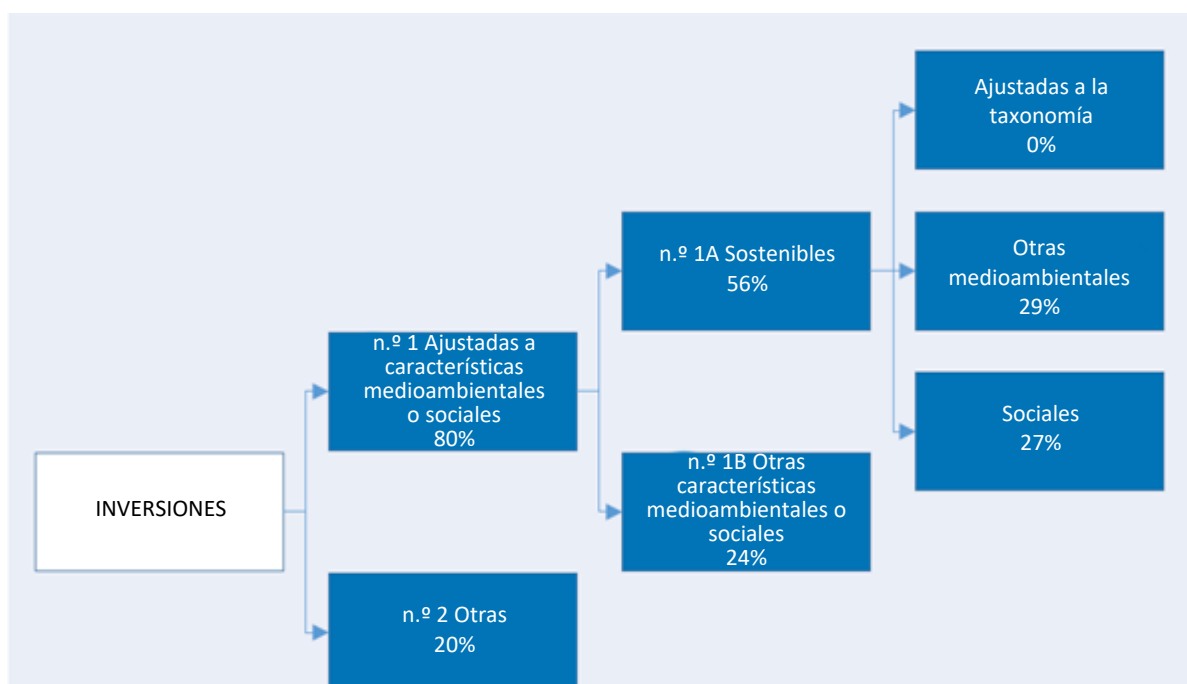
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 80%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 56% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Telecomunicaciones	10,34
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,13
Productos industriales	Servicios	6,96
Productos industriales	Salud	6,51
Productos industriales	Industria básica	4,96
Productos industriales	Transporte	4,30
Productos industriales	Energía	4,17
Productos industriales	Automoción	4,13
Productos industriales	Ventas minoristas	3,94
Productos industriales	Bienes de capital	3,36
Productos industriales	Ocio	3,13
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,44

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,84
Productos industriales	Bienes de consumo	0,24
Finanzas	Bancos	11,76
Finanzas	Servicios financieros	10,48
Finanzas	Seguros	4,20
Efectivo	Efectivo	3,82
Efectivo	Margen de efectivo	0,74
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,82
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,87
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,14
Soberana (desarrollados)		1,47
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,26
Derivados	Derivados de crédito	-0,06
Titulizados	Respaldados por activos	0,11
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

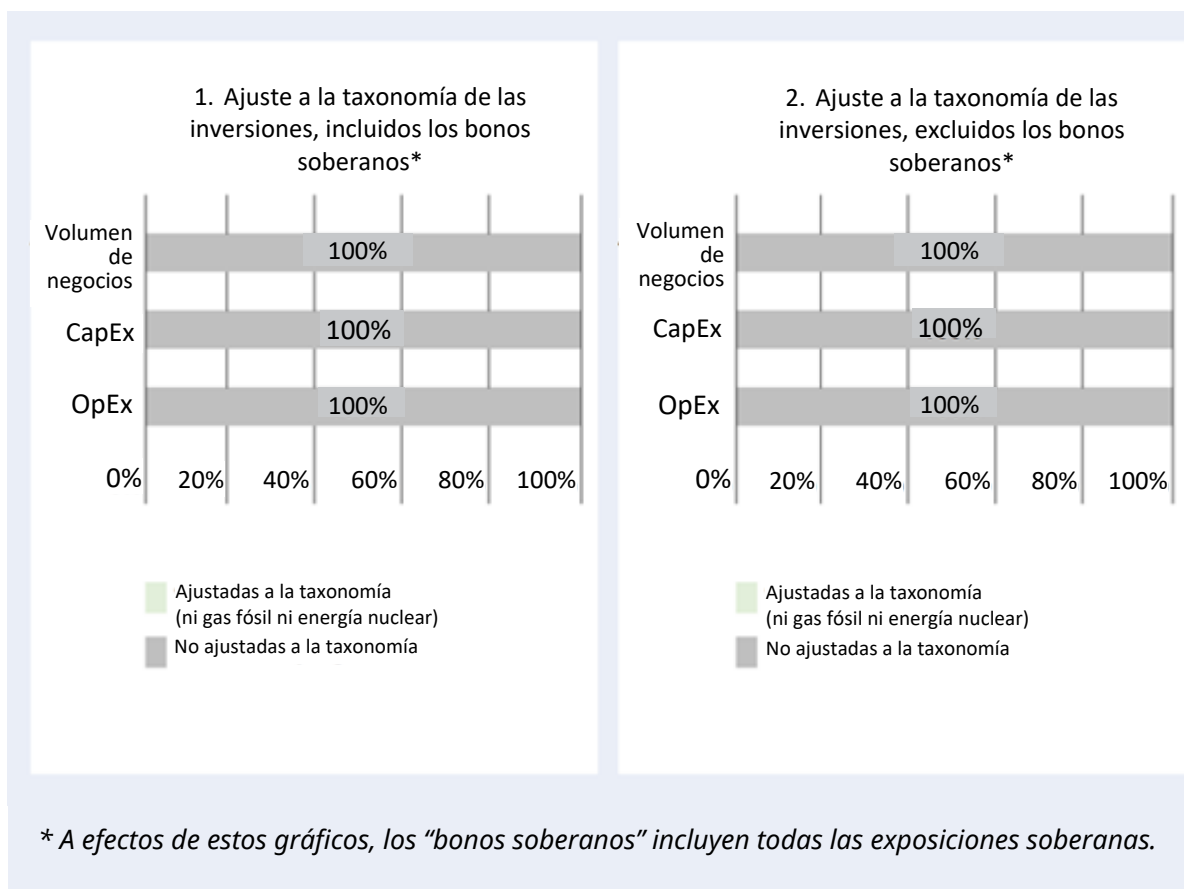
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 29% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Corporate Bond

Identificador de entidad jurídica: 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate – Corporate Hedged to USD, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate – Corporate Hedged to USD por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Global Aggregate – Corporate Hedged to USD en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 34% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplan estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2049	Financiero	1,20	Estados Unidos
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Productos industriales	1,03	Estados Unidos
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financiero	0,91	Irlanda
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC SR CORP 4.439% 06 Oct 2048	Productos industriales	0,89	Bélgica
TRUIST FINANCIAL CORP SR N 4.8% 31 Dec 2049	Financiero	0,76	Estados Unidos
CREDIT SUISSE GROUP AG SR 144A 2.593% 11 Sep 2025	Financiero	0,71	Suiza
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financiero	0,65	Estados Unidos
MORGAN STANLEY SR GMTN 4.35% 08 Sep 2026	Financiero	0,62	Estados Unidos
BANCO SANTANDER SA SR 2.749% 03 Dec 2030	Financiero	0,60	España
T-MOBILE USA INC SR CORP 3.875% 15 Apr 2030	Productos industriales	0,60	Estados Unidos
GENERAL ELECTRIC CO SR D 8.099% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,59	Estados Unidos
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Servicios públicos	0,57	Estados Unidos
TARGA RESOURCES PARTNERS SR 5.5% 01 Mar 2030	Productos industriales	0,56	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 4.323% 26 Apr 2028	Financiero	0,55	Estados Unidos
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR CORP 4.5% 15 Sep 2047	Financiero	0,54	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate – Corporate Hedged to USD. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una

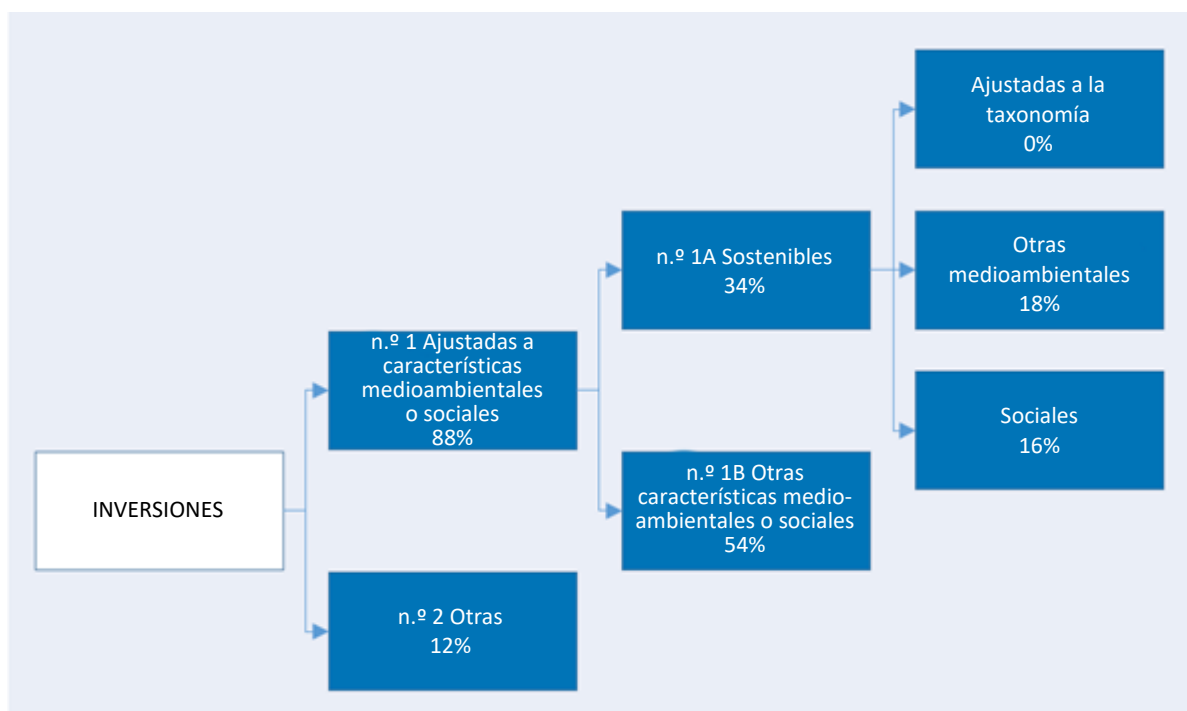
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 34% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 16% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,76
Productos industriales	Energía	10,13
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,56
Productos industriales	Salud	3,80
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,55
Productos industriales	Bienes de capital	3,31
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,07
Productos industriales	Bienes de consumo	2,76
Productos industriales	Industria básica	2,16
Productos industriales	Automoción	1,83
Productos industriales	Transporte	1,66
Productos industriales	Ventas minoristas	1,56
Productos industriales	Ocio	1,44
Productos industriales	Servicios	0,80
Finanzas	Bancos	22,51
Finanzas	Servicios financieros	10,65
Finanzas	Seguros	2,54
Efectivo	Efectivo	5,18
Efectivo	Margen de efectivo	0,56
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,14
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,09
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,88
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,32
Soberana (desarrollados)		0,75
Titulizados	Respaldados por activos	0,39
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,06
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,21
Agencia		0,11
Agencia	Servicios financieros	0,04
Agencia	Industria básica	0,02
Autoridad local		0,05
Autoridad local	Transporte	0,05
Autoridad local	Industria básica	0,03
Autoridad local	Servicios financieros	0,01

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Supranacional		0,14
Soberana extranjera		0,05
Sin asignar		0,02
Derivados	Derivados de crédito	0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,22

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

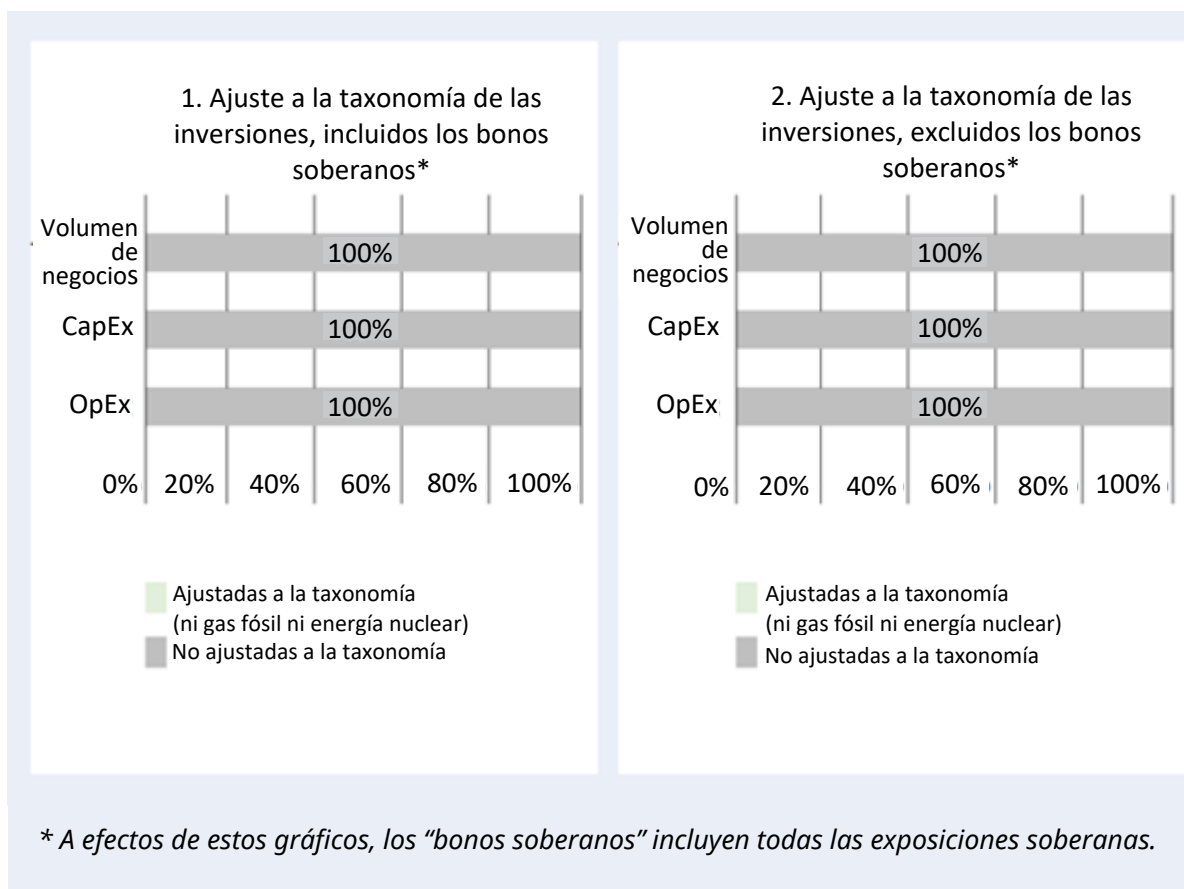
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 18% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 16% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Credit High Income
Identificador de entidad jurídica: GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 38% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la

UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 38% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS SA REGS 4.25% 04 Sep 2031	Financiero	1,43	Portugal
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financiero	1,25	Portugal
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 6% 06 Apr 2027	Financiero	1,17	Reino Unido
CPI PROPERTY GROUP SA SR REGS 3.75% 31 Dec 2049	Productos industriales	1,10	República Checa
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5% 31 Dec 2049	Servicios públicos	0,95	Francia
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,93	Francia
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,92	Suecia
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financiero	0,88	Reino Unido
EP INFRASTRUCTURE AS SR REGS 1.659% 26 Apr 2024	Servicios públicos	0,88	República Checa
AA BOND CO LTD SR REGS 6.269% 31 Jul 2025	Titulizados	0,88	Reino Unido
QATAR PETROLEUM SR REGS 3.125% 12 Jul 2041	Productos industriales	0,83	Catar
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financiero	0,81	Reino Unido
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 2.4985% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,79	Alemania
CENTERFIELD MEDIA PARENT INC SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Productos industriales	0,77	Estados Unidos
HEIMSTADEN BOSTAD AB SR REGS 3.375% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,76	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 82%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual

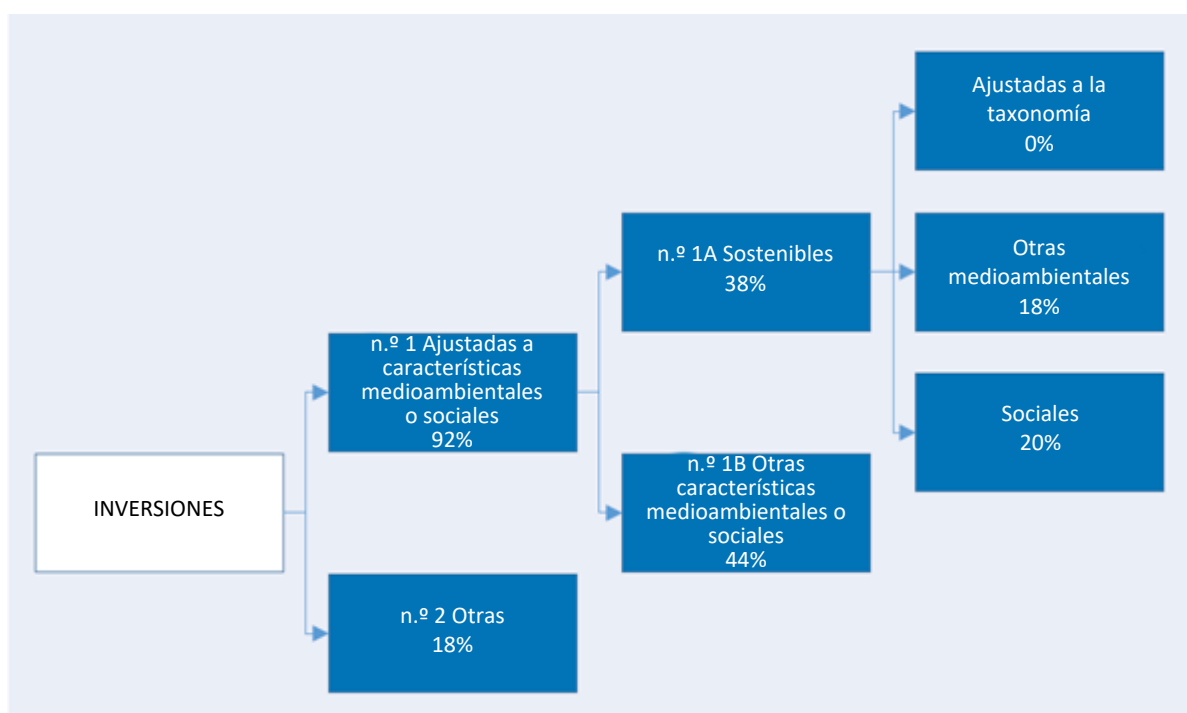
Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Energía	9,58
Productos industriales	Sector inmobiliario	6,97
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,91
Productos industriales	Salud	5,50
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	5,36
Productos industriales	Industria básica	4,51
Productos industriales	Ventas minoristas	3,69
Productos industriales	Transporte	2,41
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,38
Productos industriales	Servicios	2,29
Productos industriales	Bienes de consumo	1,72
Productos industriales	Automoción	1,59
Productos industriales	Ocio	1,45
Productos industriales	Bienes de capital	1,21
Finanzas	Bancos	11,56
Finanzas	Servicios financieros	7,51
Finanzas	Seguros	2,52
Soberana extranjera		10,64
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,30
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,70
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,13
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,55
Efectivo	Efectivo	2,12
Efectivo	Margen de efectivo	2,06
Titulizados	Respaldados por activos	1,30
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,79
Agencia		0,54
Soberana (desarrollados)		0,21
Autoridad local		0,04
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,05
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,03
Derivados	Derivados de crédito	-0,47

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición**

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

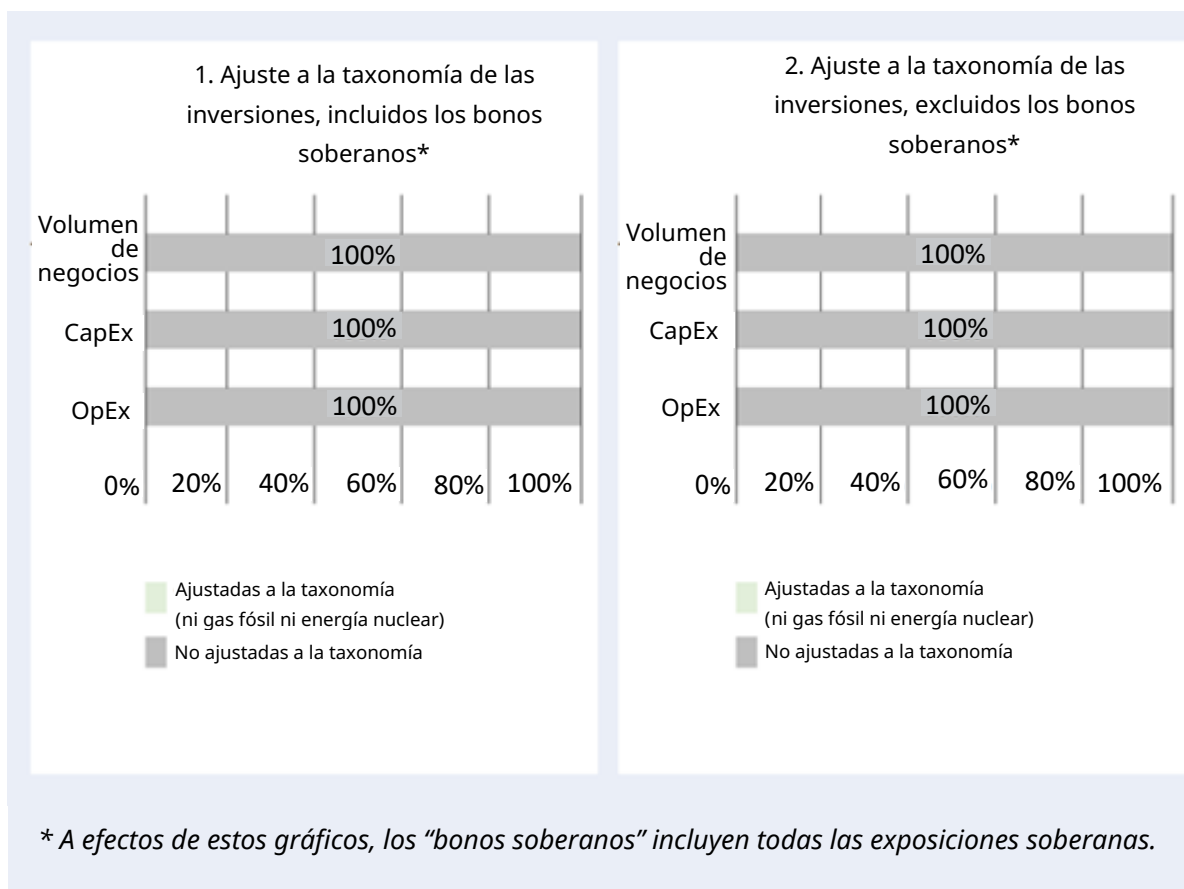
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 18% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 20% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Credit Income

Identificador de entidad jurídica: 5493009U5NQCD335Y052

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 44% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo social



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico
- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 44% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2049	Servicios públicos	1,02	Francia
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,88	Suecia
AUTOSTRAD PER L'ITALIA SR REGS 2% 04 Dec 2028	Productos industriales	0,87	Italia
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,78	Alemania
MC BRAZIL DWNSTRM 7.25% 30 Jun 2031	Productos industriales	0,77	Brasil
MBANK SA SR REGS .966% 21 Sep 2027	Financiero	0,74	Polonia
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financiero	0,69	Portugal
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 31 May 2024	Soberana (desarrollados)	0,68	Estados Unidos
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financiero	0,67	Reino Unido
IBERCAJA BANCO SA SR REGS 3.75% 15 Jun 2025	Financiero	0,64	España
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jul 2032	Soberana (desarrollados)	0,62	Estados Unidos
CENTERFIELD MEDIA PARENT INC SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Productos industriales	0,61	Estados Unidos
HEIMSTADEN BOSTAD AB SR REGS 3.375% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,60	Suecia
CPI PROPERTY GROUP SA SR REGS 4.875% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,52	República Checa
VIA OUTLETS BV SR REGS 1.75% 15 Nov 2028	Productos industriales	0,51	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 85%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

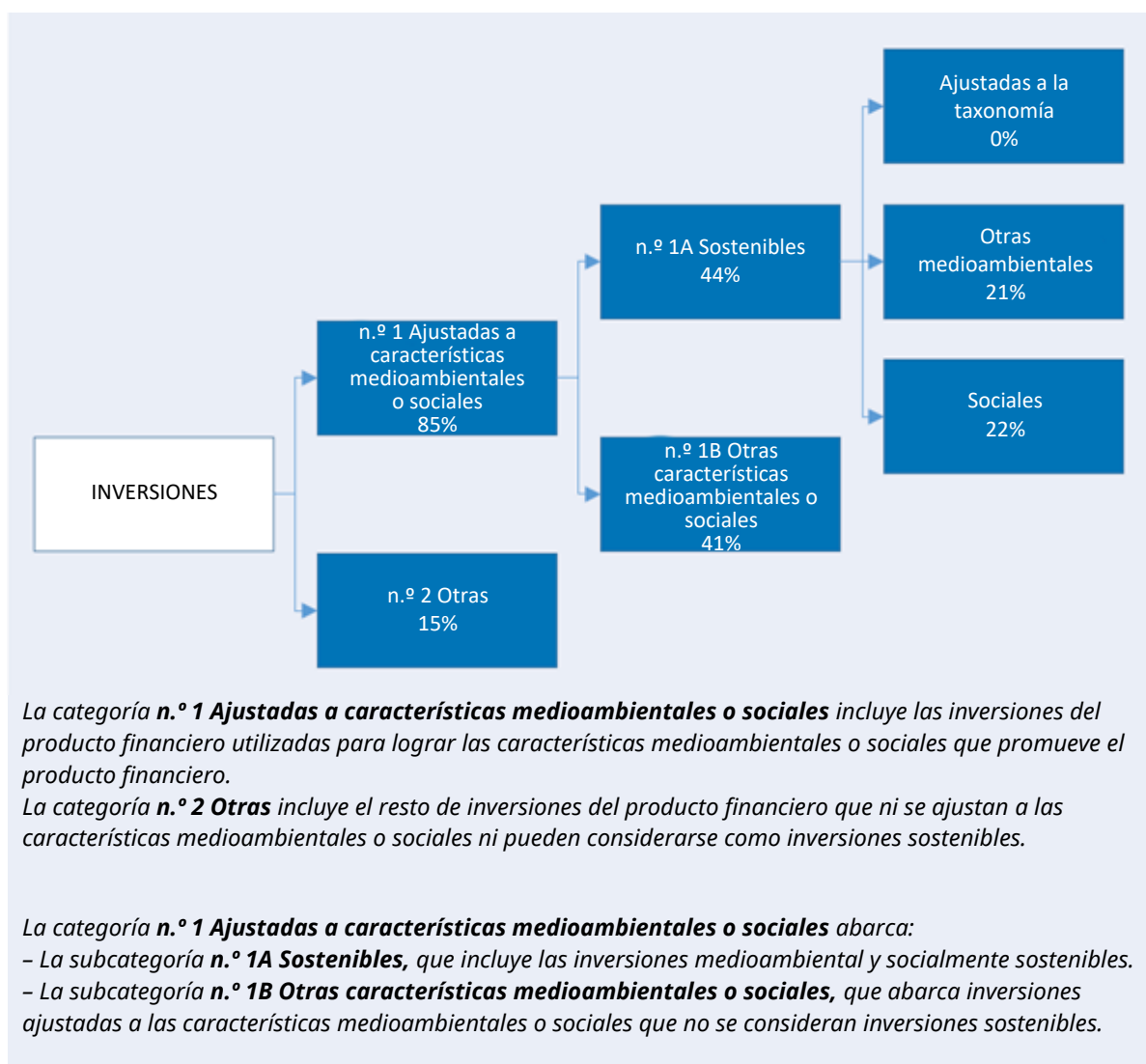
Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 44% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	9,64
Productos industriales	Energía	6,82
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,43
Productos industriales	Salud	4,53
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,74
Productos industriales	Transporte	3,57
Productos industriales	Ventas minoristas	3,21
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,00
Productos industriales	Industria básica	2,43
Productos industriales	Automoción	1,83
Productos industriales	Bienes de capital	1,71

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Servicios	1,55
Productos industriales	Ocio	1,41
Productos industriales	Bienes de consumo	1,28
Finanzas	Bancos	20,01
Finanzas	Servicios financieros	9,77
Finanzas	Seguros	3,45
Finanzas	Sociedades financieras	0,01
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,36
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,76
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,73
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,60
Efectivo	Efectivo	2,20
Efectivo	Margen de efectivo	1,84
Soberana extranjera		3,73
Soberana (desarrollados)		1,76
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,53
Titulizados	Respaldados por activos	0,53
Agencia		0,13
Autoridad local		0,02
Autoridad local	Industria básica	0,01
Autoridad local	Transporte	0,01
Supranacional		0,03
Deuda de mercados emergentes soberana		0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,30
Derivados	Derivados de crédito	-0,33

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

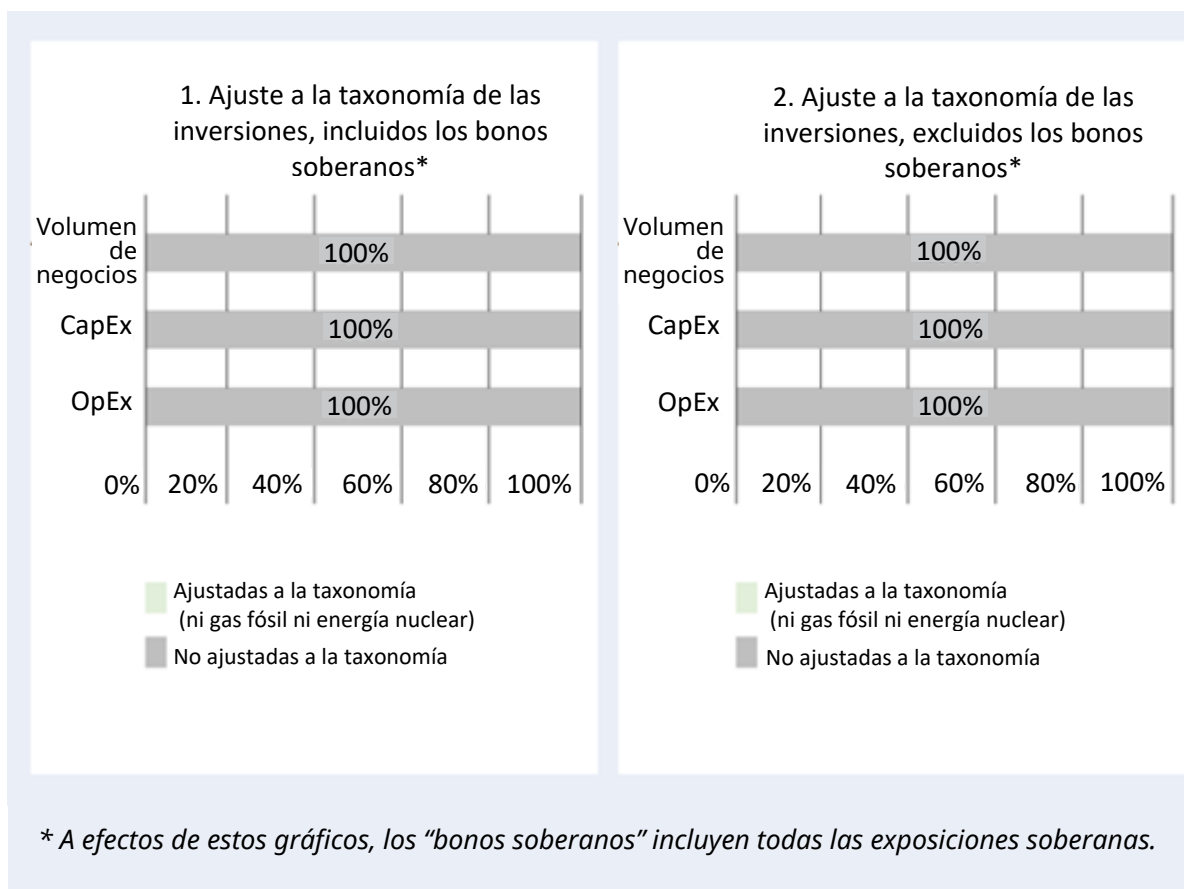
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 21% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Identificador de entidad jurídica: 5493006ZQNNBQCGW4K92

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1–5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico
- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 52% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 1.25% 31 Dec 2026	Soberana (desarrollados)	2,79	Estados Unidos
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financiero	1,27	Reino Unido
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financiero	1,22	Portugal
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Productos industriales	1,15	Luxemburgo
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financiero	1,12	Reino Unido
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 6% 06 Apr 2027	Financiero	1,06	Reino Unido
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2049	Servicios públicos	1,03	Francia
GTC AURORA LUXEMBOURG SA SR REGS 2.25% 23 Jun 2026	Productos industriales	1,02	Polonia
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,82	Reino Unido
UNICAJA BANCO SA (REGS) 2.875% 13 Nov 2029	Financiero	0,82	España
VIA OUTLETS BV SR REGS 1.75% 15 Nov 2028	Productos industriales	0,81	Países Bajos
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 5.6628% 02 Apr 2026	Financiero	0,80	Estados Unidos
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,78	Alemania
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,78	Francia
PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC SR REGS 3% 19 Aug 2031	Financiero	0,78	Irlanda

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

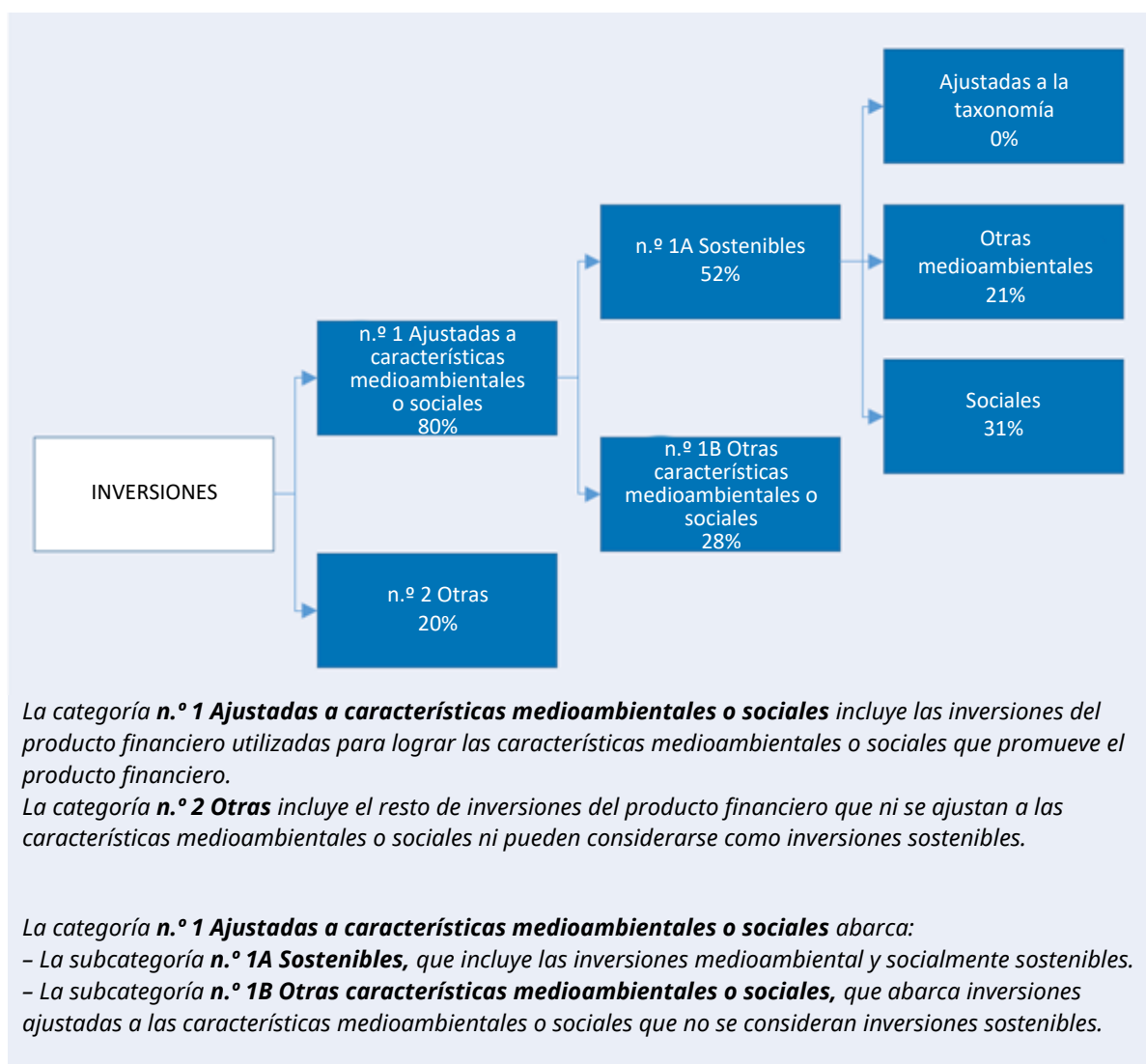
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 80%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 52% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,85
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,73
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,59
Productos industriales	Salud	4,16
Productos industriales	Transporte	3,03
Productos industriales	Ventas minoristas	2,99
Productos industriales	Energía	2,72
Productos industriales	Industria básica	1,97
Productos industriales	Bienes de capital	1,94
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,34

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Automoción	1,28
Productos industriales	Servicios	1,09
Productos industriales	Bienes de consumo	0,67
Productos industriales	Ocio	0,55
Finanzas	Bancos	20,95
Finanzas	Servicios financieros	13,33
Finanzas	Seguros	2,41
Finanzas	Sociedades financieras	0,09
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	4,13
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,03
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,72
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,45
Soberana (desarrollados)		4,42
Efectivo	Efectivo	2,39
Efectivo	Margen de efectivo	1,73
Soberana extranjera		3,44
Titulizados	Respaldados por activos	0,45
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,44
Agencia		0,13
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,33
Derivados	Derivados de crédito	-0,33
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,04

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

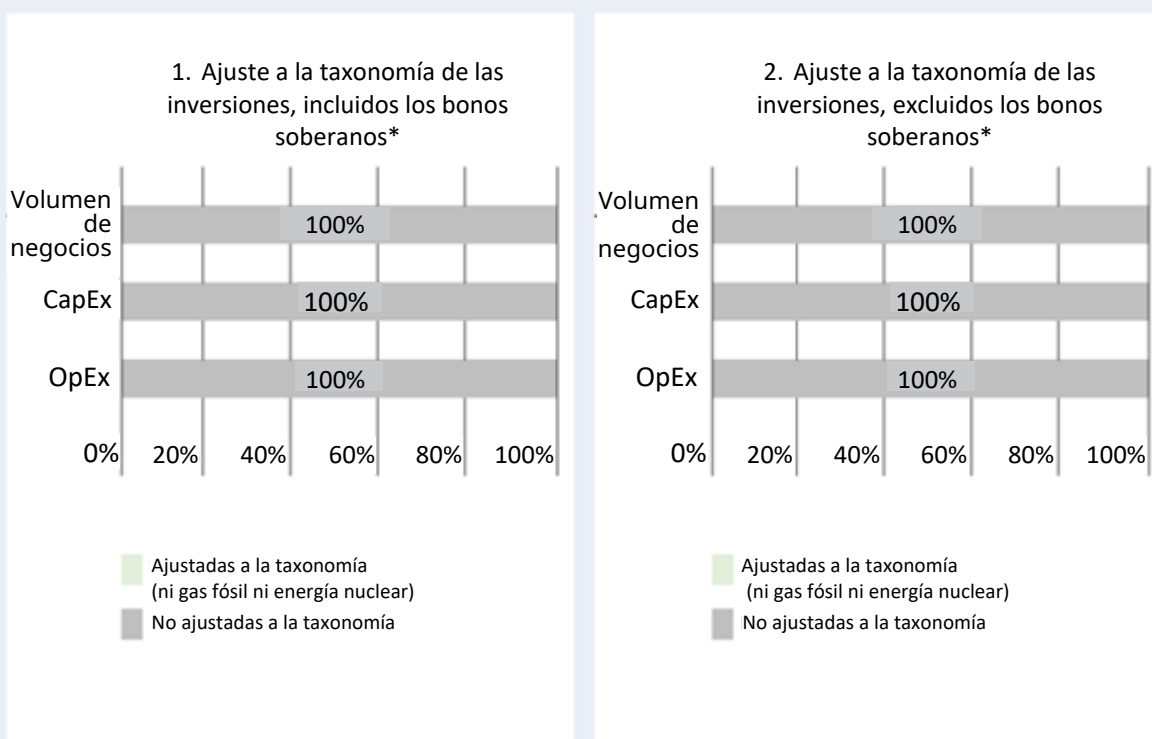
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 21% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global High Yield

Identificador de entidad jurídica: M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 39% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,7%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 39% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR 144A 4.375% 15 Jan 2030	Productos industriales	0,94	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPI SR 144A 5% 01 Feb 2028	Productos industriales	0,79	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.75% 20 Apr 2029	Productos industriales	0,69	Estados Unidos
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR 6.375% 01 Sep 2028	Productos industriales	0,69	Estados Unidos
CCO HLDGS LLC/CAP CORP SR 144A 4.25% 01 Feb 2031	Productos industriales	0,67	Estados Unidos
LIBERTY MUTUAL GROUP INC SR 144A 4.3% 01 Feb 2061	Financiero	0,60	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC SR 144A 5.375% 01 Feb 2028	Productos industriales	0,60	Estados Unidos
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Productos industriales	0,57	Estados Unidos
BCPE EMPIRE HOLDINGS INC SR 144A 7.625% 01 May 2027	Productos industriales	0,56	Estados Unidos
REGIONALCARE/LIFEPOINT CONV (144A) 9.75% 01 Dec 2026	Productos industriales	0,55	Estados Unidos
DISH DBS CORP SR 7.375% 01 Jul 2028	Productos industriales	0,55	Estados Unidos
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN (144A) 6.25% 01 Apr 2028	Productos industriales	0,53	Estados Unidos
INTEL PKG HOLDCO ISSUER SR 144A 9% 15 Jan 2026	Productos industriales	0,53	Canadá
BLUE RACER MIDSTREAM LLC SR 144A 7.625% 15 Dec 2025	Productos industriales	0,52	Estados Unidos
BOMBARDIER INC SR 144A 7.875% 15 Apr 2027	Productos industriales	0,52	Canadá

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 81%. El Fondo

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

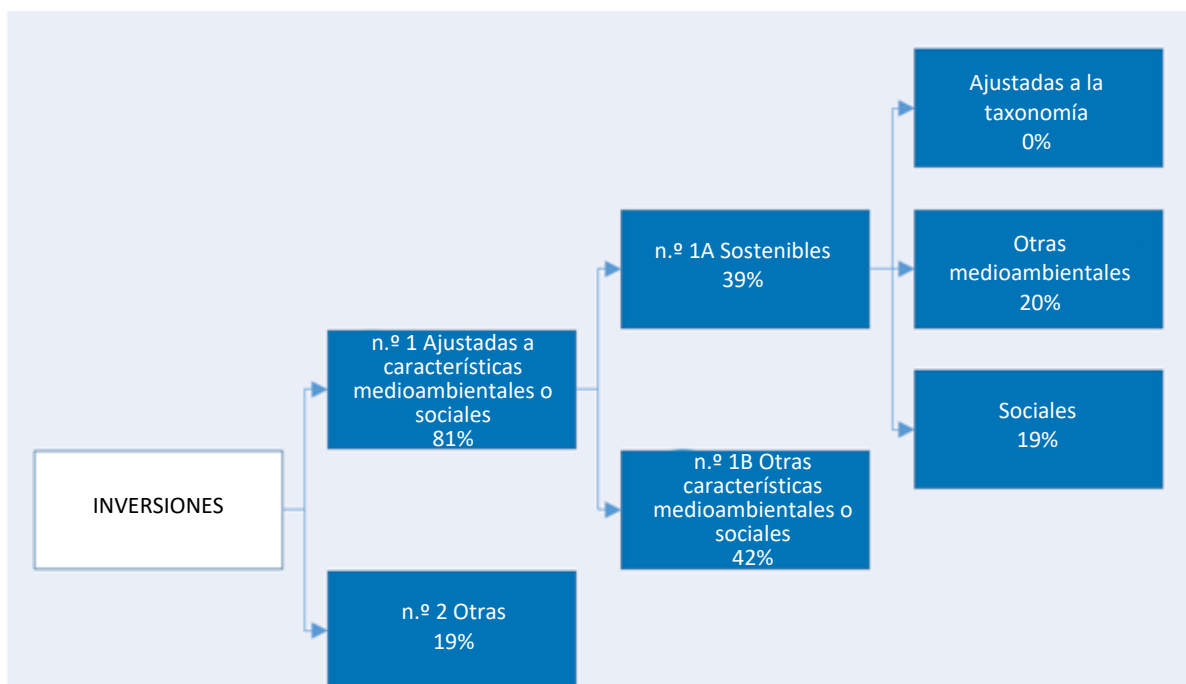
mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap y, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 39% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Energía	13,68
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	9,21
Productos industriales	Salud	8,32
Productos industriales	Telecomunicaciones	6,77
Productos industriales	Ocio	5,87
Productos industriales	Industria básica	5,68
Productos industriales	Servicios	5,67
Productos industriales	Bienes de capital	5,19
Productos industriales	Ventas minoristas	4,49

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,02
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,76
Productos industriales	Automoción	3,68
Productos industriales	Bienes de consumo	2,67
Productos industriales	Transporte	2,56
Finanzas	Bancos	5,41
Finanzas	Servicios financieros	4,91
Finanzas	Seguros	2,38
Finanzas	Sociedades financieras	0,04
Efectivo	Efectivo	3,08
Efectivo	Margen de efectivo	0,33
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,21
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,97
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,18
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,04
Titulizados	Respaldados por activos	0,04
Autoridad local	Industria básica	0,02
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01
Derivados	Derivados de crédito	0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,18

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

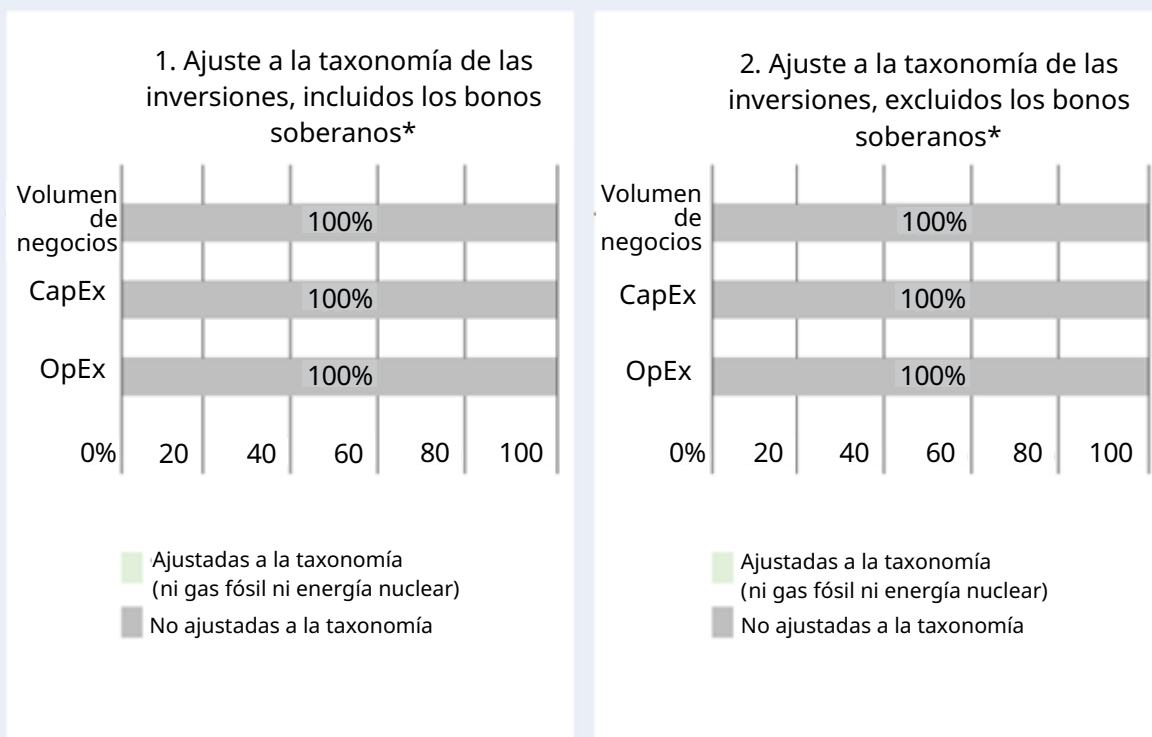
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 20% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 19% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Identificador de entidad jurídica: 5493006DE43UTCSDK432

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Thomson Reuters Global, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 6,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del Thomson Reuters Global por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Thomson Reuters Global en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AMERICA MOVIL BV CONV REGS 0% 02 Mar 2024	Productos industriales	3,56	México
DEUTSCHE POST AG CONV REGS .05% 30 Jun 2025	Productos industriales	2,72	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE CONS 15/06/2026	Productos industriales	1,97	Estados Unidos
FORD MOTOR COMPANY CONV 0% 15 Mar 2026	Productos industriales	1,83	Estados Unidos
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Productos industriales	1,82	Singapur
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Productos industriales	1,57	España
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Productos industriales	1,57	España
GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB 0.0000 CONV 19/06/2024	Productos industriales	1,51	China
DEXCOM INC CONV 144A .25% 15 Nov 2025	Productos industriales	1,44	Estados Unidos
QIAGEN NV CONV REGS 0% 17 Dec 2027	Productos industriales	1,35	Estados Unidos
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Productos industriales	1,29	Estados Unidos
ENPHASE ENERGY INC CONV 0% 01 Mar 2028	Productos industriales	1,26	Estados Unidos
PRYSMIAN SPA CONV REGS 0% 02 Feb 2026	Productos industriales	1,18	Italia
ANLLIAN CAPITAL LTD CONV REGS 0% 05 Feb 2025	Financiero	1,16	China
ZHONGSHENG GROUP CONV REGS 0% 21 May 2025	Productos industriales	1,10	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Thomson Reuters Global. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 40% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	38,57
Productos industriales	Salud	11,19
Productos industriales	Ventas minoristas	5,00
Productos industriales	Transporte	4,79
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,49
Productos industriales	Automoción	3,64
Productos industriales	Bienes de capital	3,54
Productos industriales	Industria básica	3,38
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,74
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,89
Productos industriales	Servicios	1,81

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Ocio	1,15
Productos industriales	Bienes de consumo	0,07
Finanzas	Servicios financieros	10,86
Finanzas	Bancos	2,02
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,32
Efectivo	Efectivo	1,93
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,41
Sin asignar		0,18

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

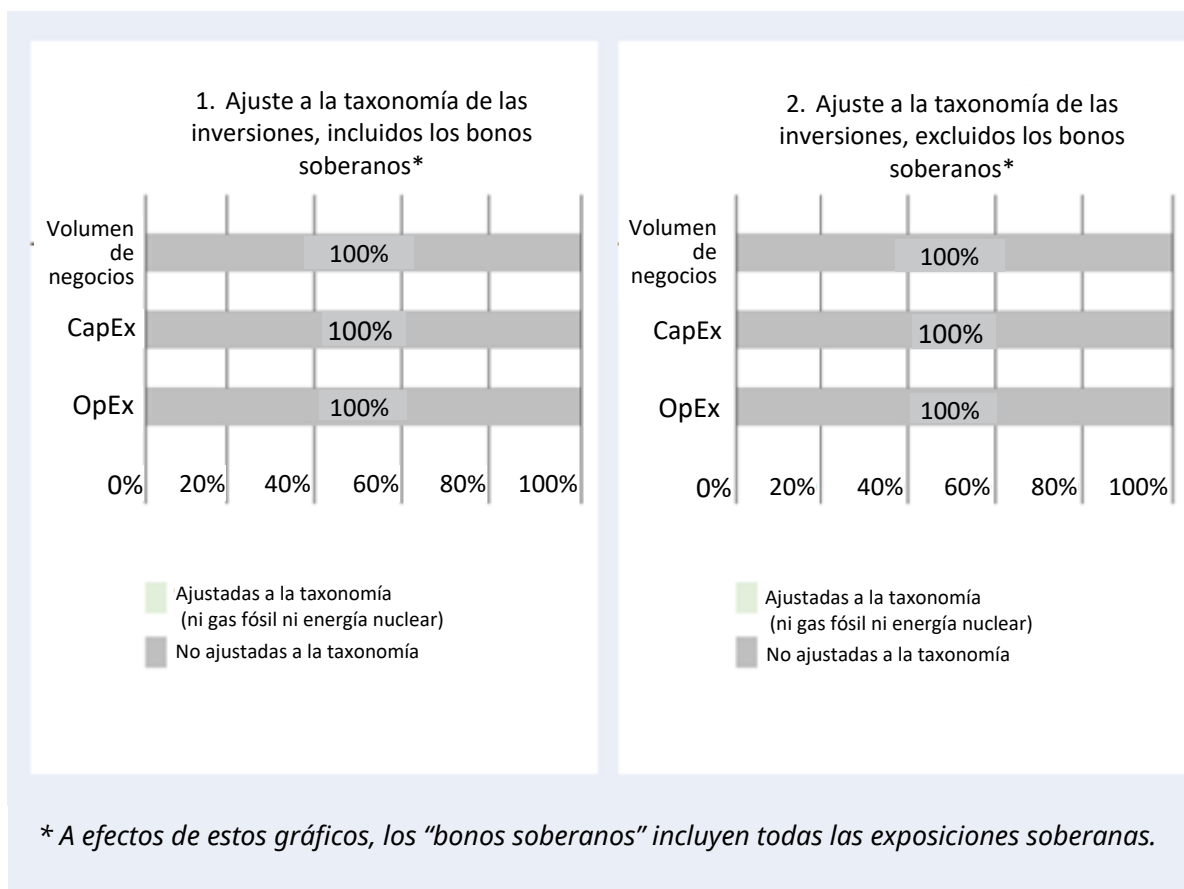
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 40% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Securitised Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300JBQI0S7PKT3U55

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 10% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta. La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones.

El 15% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 30% como de cuatro estrellas y el 52% como de tres estrellas, medidos con datos de final de trimestre a lo largo del periodo de referencia.

El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles.

Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad.
- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medio ambiente o su impacto en el cambio climático.
- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2022.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SLMA 2004-2X A6 2.093% 25 Jul 2039	Titulizados	1,98	Estados Unidos
PRPM 2021-9 A1 2.363% 25 Oct 2026	Titulizados	1,89	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Jan 2023	Equivalentes de efectivo	1,75	Estados Unidos
SLMA 2004-5X A6 FRN 1.943% 25 Oct 2039	Titulizados	1,72	Estados Unidos
MF1 2022-FL8 A FRN 144A 5.1757% 19 Feb 2037	Titulizados	1,47	Estados Unidos
PRPM 2021-6 A1 1.793% 25 Jul 2026	Titulizados	1,41	Estados Unidos
RMIR 2021-1 M1B FRN 144A 5.6277% 27 Dec 2033	Titulizados	1,26	Estados Unidos
TPMF 2019-A13X B 4.1261% 20 Jul 2045	Titulizados	1,23	Reino Unido
PRET 2022-NPL1 A1 2.9814% 25 Jan 2052	Titulizados	1,23	Estados Unidos
SITKA HOLDINGS LLC SR 144A 8.1741% 06 Jul 2026	Financiero	1,15	Estados Unidos
RMIR 2019-1 M2 7.5887% 25 Feb 2029	Titulizados	1,14	Estados Unidos
EMIR 2020-1 M1B 5.8387% 25 Jan 2030	Titulizados	1,12	Estados Unidos
TPMF 2019-A13X D 4.7761% 20 Jul 2045	Titulizados	1,11	Reino Unido
HGI 2021-FL1 A FRN 144A 5.3763% 16 Jun 2036	Titulizados	1,05	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 OCT 2022	Equivalentes de efectivo	1,02	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

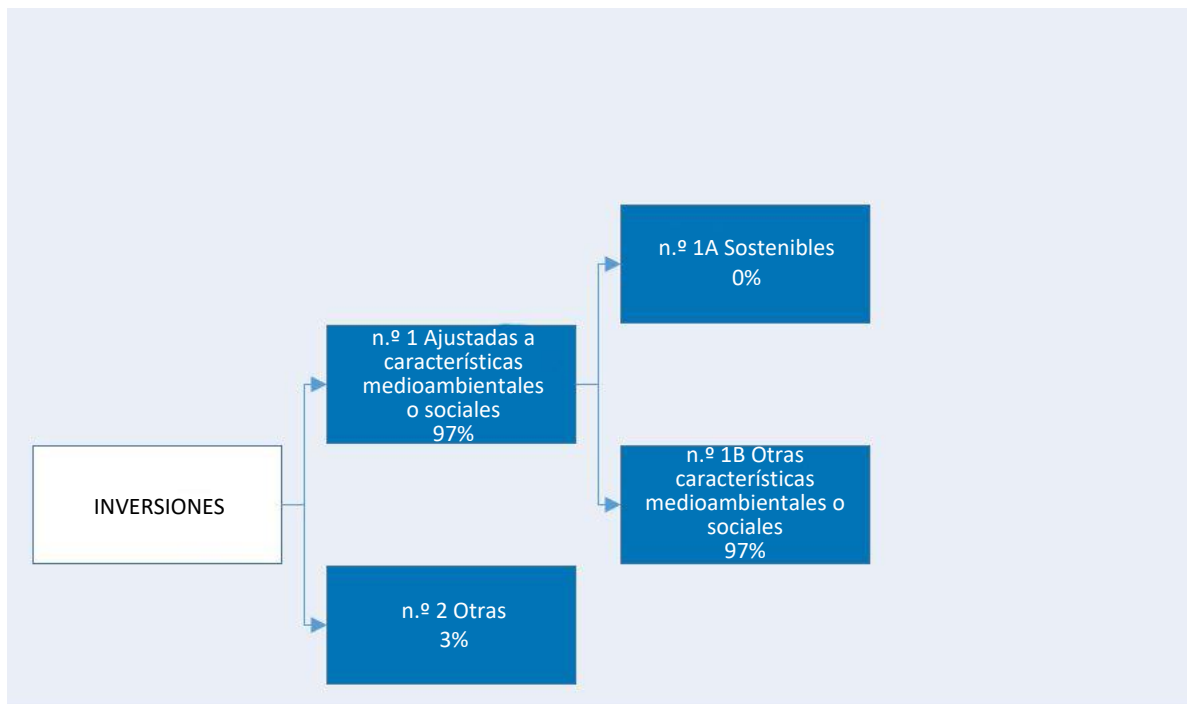
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. Esto significa inversiones que se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esta cifra se calculó utilizando los datos de final de trimestre de todo el periodo de referencia.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	% de activos
Titulizados	91,70
Equivalentes de efectivo	4,22
Efectivo	2,49
Financiero	1,41
Derivados	0,18

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición**

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

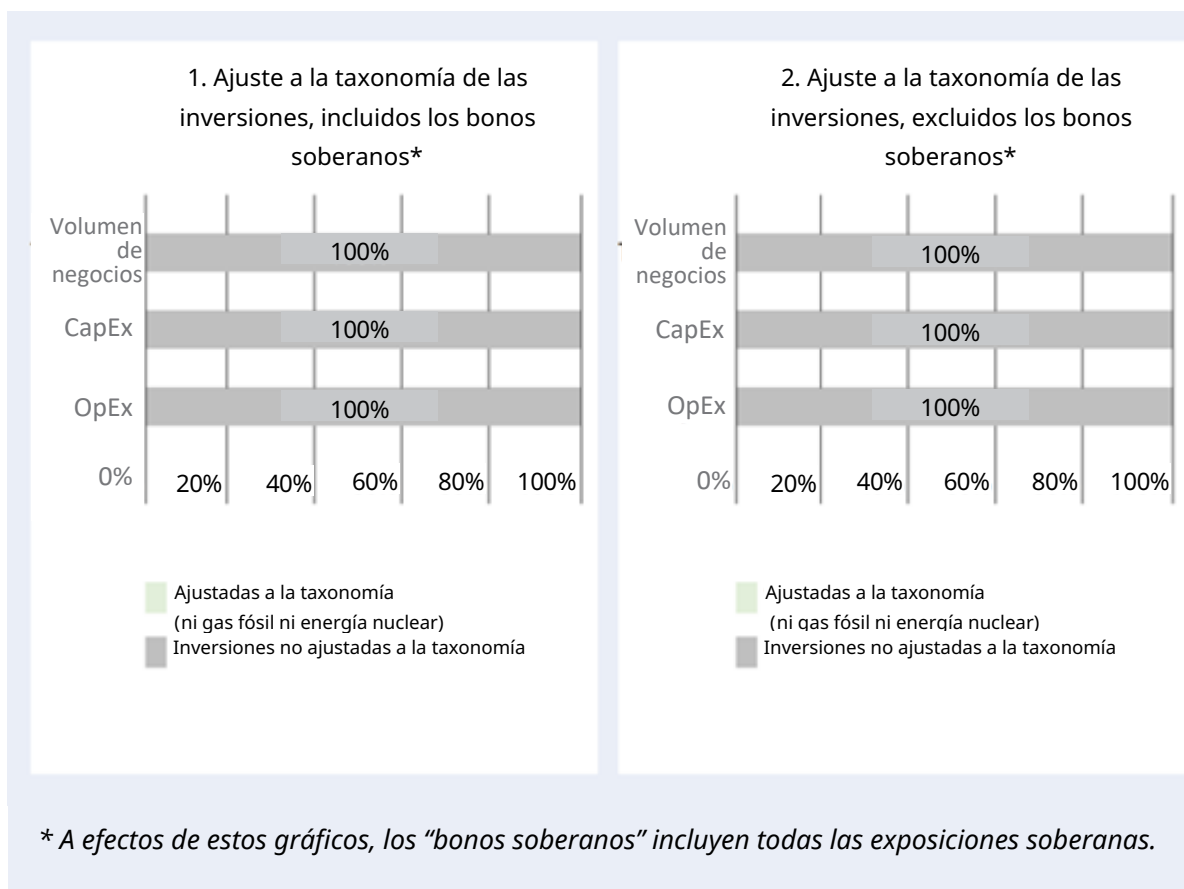
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones;
- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura; y
- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información, comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Social Impact Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300YH78G2CDHL6585

Objetivo de inversión sostenible

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles



En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 98%



Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió. El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social. Estos temas incluyeron, entre otros:

- infraestructuras sostenibles (como conectividad, energía sostenible y agua limpia);
- inclusión económica (como formación, igualdad de género, diversidad de la fuerza laboral, acceso a las finanzas y trabajo de calidad);
- salud y bienestar (como medicina y servicios sanitarios).

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

La Gestora de inversiones seleccionó las inversiones para el Fondo entre un universo de empresas elegibles que se determinó que cumplían los criterios de sostenibilidad de la Gestora de inversiones. Los criterios incluyeron una evaluación de la contribución de la empresa a los temas de impacto social, que a su vez se alinean con uno o más de los ODS de la ONU. Esto significa que, en la evaluación de las sociedades, se contempla en qué medida las sociedades repercuten positivamente, de forma directa o indirecta, junto con las repercusiones que estas acciones podrían tener en el valor de una sociedad. El Fondo también invirtió en bonos sociales y de sostenibilidad, que son bonos diseñados específicamente para abordar retos sociales.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó análisis de sostenibilidad propios para identificar empresas de las que se esperaba que contribuyeran positivamente a la consecución de uno o más ODS de la ONU. Algunos ejemplos de los indicadores fueron, entre otros, la representación femenina en la fuerza laboral y el porcentaje de mujeres en puestos directivos. Al final del periodo de referencia, aproximadamente el 28% del Valor liquidativo del Fondo se invirtió en empresas de las que se esperaba que contribuyeran a una educación de calidad (ODS 4), medida por el número de estudiantes o de horas de formación por empleado, entre otros. El Fondo también invirtió en empresas de las que se esperaba que contribuyeran a otros ODS de la ONU,

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

incluidos, entre otros, el trabajo decente (ODS 8), la energía asequible y no contaminante (ODS 7) y la inclusión digital (ODS 9).

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones. Por ejemplo, producción y distribución de alcohol, juegos de azar, armas, extracción y producción de combustibles fósiles, incumplimiento de las normas de las organizaciones internacionales del trabajo.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron para la exclusión del universo invertible del Fondo fueron las empresas que obtienen > 5% de ingresos de la extracción y producción de combustibles fósiles. El Fondo también tenía otras exclusiones, tal y como se divulga en la página web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

Además de las exclusiones, el Fondo consideró y se comprometió de forma selectiva con las empresas en el establecimiento de objetivos de reducción de carbono (relacionados con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI).

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Inversión activa

La Gestora de inversiones asumió una serie de compromisos sobre las participaciones del Fondo durante el periodo de referencia que se centraron en temas como la consideración de la circularidad en las soluciones de productos destinadas a reducir la huella de carbono de los productos (relacionado con las PAI 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI), las controversias pasadas en materia de gobernanza señaladas por terceros en la lista de vigilancia del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (relacionadas con las PAI 10 y 11 que cubren el cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas), los derechos humanos en la cadena de valor dirigidos a comprender y mejorar el código de conducta de los proveedores y la reducción de residuos al agua para reducir el impacto adverso sobre el agua (relacionadas con las PAI 8 que cubren las emisiones al agua), entre otros.

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ERSTE GROUP BANK AG SR REGS 6.5% 31 Dec 2049	Financiero	1,16	Austria
AXIATA SPV2 BHD SR REGS 4.357% 24 Mar 2026	Productos industriales	1,11	Malasia
BIDVEST GROUP (UK) PLC SR REGS 3.625% 23 Sep 2026	Productos industriales	1,10	Sudáfrica
TERRAFORM GLOBAL OPERATING LLC SR 144A 6.125% 01 Mar 2026	Financiero	1,07	Estados Unidos
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE COMPANY SR REGS 4.4% 13 Mar 2024	Financiero	1,05	India
REDE D OR FINANCE SARL SR REGS 4.95% 17 Jan 2028	Productos industriales	1,03	Brasil
PERKINELMER INC SR CORP .85% 15 Sep 2024	Productos industriales	1,03	Estados Unidos
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS SR REGS 5.75% 15 Oct 2025	Productos industriales	1,02	Turquía
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agencia	1,01	Perú
CABLE ONDA SA SR REGS 4.5% 30 Jan 2030	Productos industriales	0,97	Panamá
PLDT INC SR REGS 2.5% 23 Jan 2031	Productos industriales	0,92	Filipinas
MILLICOM INTL CELLULAR SR REGS 4.5% 27 Apr 2031	Productos industriales	0,90	Guatemala
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA SR REGS 9.25% 05 Dec 2024	Servicios públicos	0,89	Brasil
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financiero	0,88	Italia
BHARTI AIRTEL INTERNATIO SR REGS 5.35% 20 May 2024	Productos industriales	0,85	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

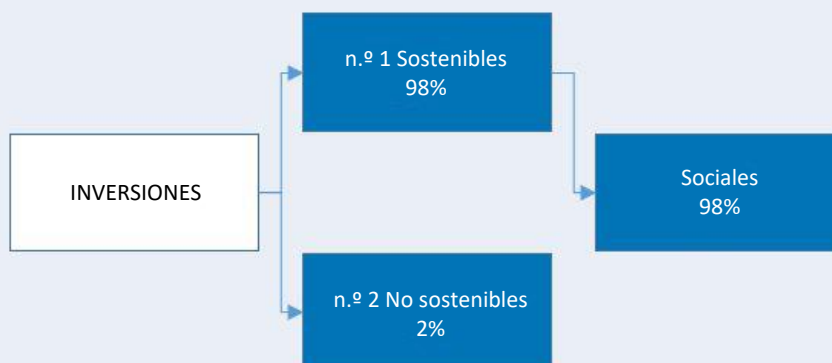
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados, utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.



La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	18,94
Productos industriales	Telecomunicaciones	12,98
Productos industriales	Industria básica	4,61
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,93
Productos industriales	Bienes de consumo	3,54
Productos industriales	Bienes de capital	3,06
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,68
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,61
Productos industriales	Automoción	2,54
Productos industriales	Ventas minoristas	2,50
Productos industriales	Servicios	2,24
Productos industriales	Transporte	0,75
Productos industriales	Ocio	0,42
Finanzas	Bancos	16,08
Finanzas	Servicios financieros	3,99
Finanzas	Seguros	3,43
Servicios públicos	Electricidad - Generación	5,85
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,49
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	3,12
Efectivo	Efectivo	1,88
Agencia		1,01
Supranacional		0,35
Soberana extranjera		0,26
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,29

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

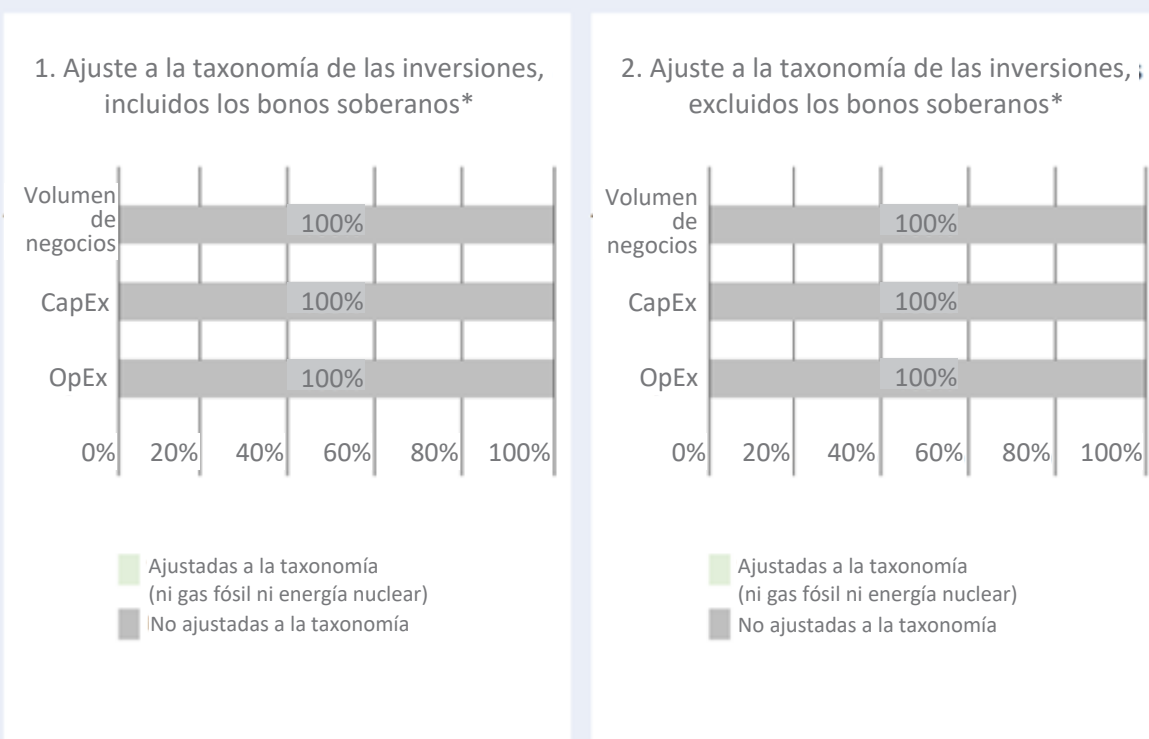
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se realizaron inversiones sostenibles con objetivos medioambientales no ajustadas a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados, utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social. La Gestora de inversiones también analizó e invirtió en bonos sociales selectivos con objetivos sociales.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones desinvertió en un pequeño número de empresas con objetivos sociales que, en opinión de la Gestora de inversiones, habían desarrollado incidencias adversas sobre la contaminación y/o la pérdida de biodiversidad.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta y análisis propios de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones asumió una serie de compromisos sobre las participaciones del Fondo durante el periodo de referencia, que se centraron en temas como la inclusión, el diseño inclusivo, la educación y la formación, la circularidad en las soluciones de productos, la inclusión digital, las controversias sobre gobernanza, los derechos humanos en la cadena de valor y los objetivos de reducción de emisiones de carbono.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta y un análisis propios de Schroders para seleccionar empresas que tuvieran objetivos sociales y de sostenibilidad prospectivos, así como gastos de investigación y desarrollo prospectivos, por ejemplo en el sector sanitario, orientados a un impacto social positivo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Strategic Credit

Identificador de entidad jurídica: 549300402PQWGGYQR877

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 3,2%.

La puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de final de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 47% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado "Información sobre sostenibilidad" en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Productos industriales	1,81	Reino Unido
QUILTER PLC SR REGS 4.478% 28 Feb 2028	Financiero	1,75	Reino Unido
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Productos industriales	1,66	Reino Unido
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Productos industriales	1,47	Alemania
VOYAGE CARE BONDCO PLC SR REGS 5.875% 15 Feb 2027	Productos industriales	1,41	Reino Unido
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Productos industriales	1,40	Reino Unido
RL FINANCE BONDS NO 2 PLC SR REGS 6.125% 30 Nov 2043	Financiero	1,38	Reino Unido
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 3.5% 30 Sep 2024	Productos industriales	1,19	Alemania
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Productos industriales	1,05	Francia
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL SR REGS 3.5% 11 Feb 2027	Productos industriales	1,05	Alemania
SHERWOOD FINANCING PLC SR REGS 6% 15 Nov 2026	Financiero	1,03	Reino Unido
LIMACORPORATE SPA FRN REGS 5.512% 15 Aug 2023	Productos industriales	1,01	Italia
LADBROKES GROUP FINANCE PLC SR REGS 5.125% 08 SEP 2023	Productos industriales	1,00	Reino Unido
KONINKLIJKE KPN NV 144A 7% 28 Mar 2073	Productos industriales	0,99	Países Bajos
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Productos industriales	0,95	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

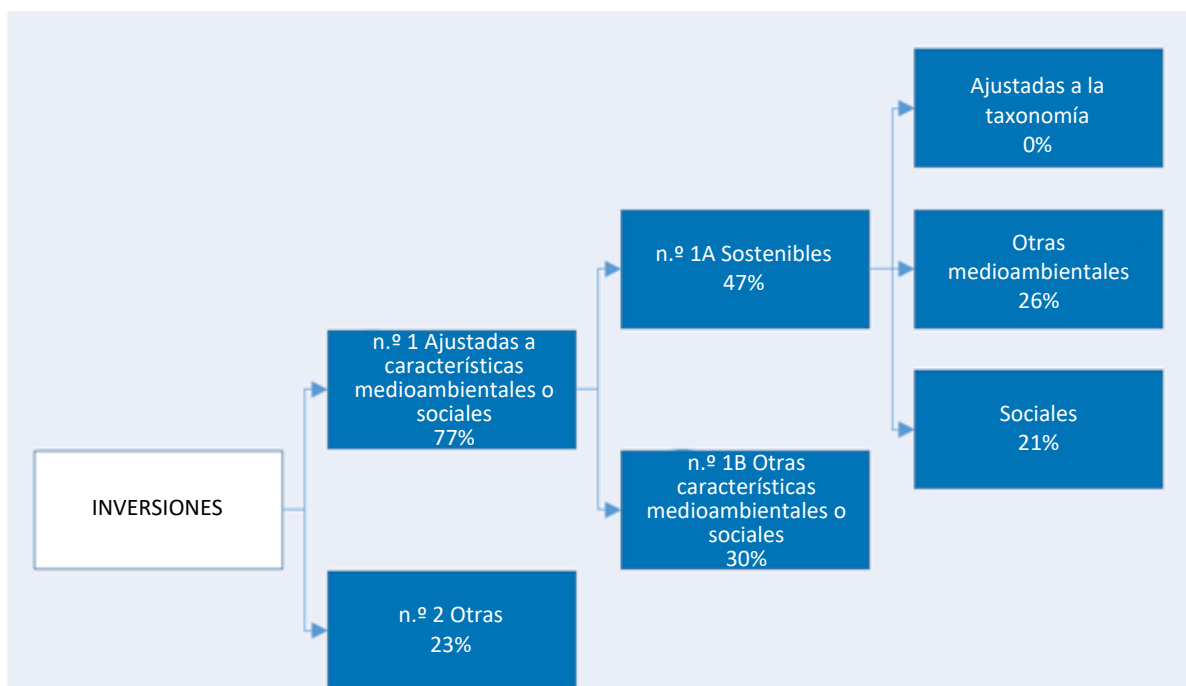
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 77%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

El Fondo invirtió el 47% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	15,60
Productos industriales	Telecomunicaciones	10,58
Productos industriales	Sector inmobiliario	5,32
Productos industriales	Industria básica	5,12
Productos industriales	Ocio	4,69
Productos industriales	Ventas minoristas	4,62
Productos industriales	Servicios	4,50
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,43
Productos industriales	Energía	4,00
Productos industriales	Automoción	3,56
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,07
Productos industriales	Bienes de capital	2,47
Productos industriales	Transporte	1,54
Productos industriales	Bienes de consumo	1,17
Finanzas	Seguros	7,82
Finanzas	Servicios financieros	6,85
Finanzas	Bancos	5,66
Efectivo	Efectivo	5,50
Efectivo	Margen de efectivo	0,09
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,00
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,87
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,83
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,05
Titulizados	Respaldados por activos	0,96
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,21
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,20
Derivados	Derivados de crédito	-0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,69

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

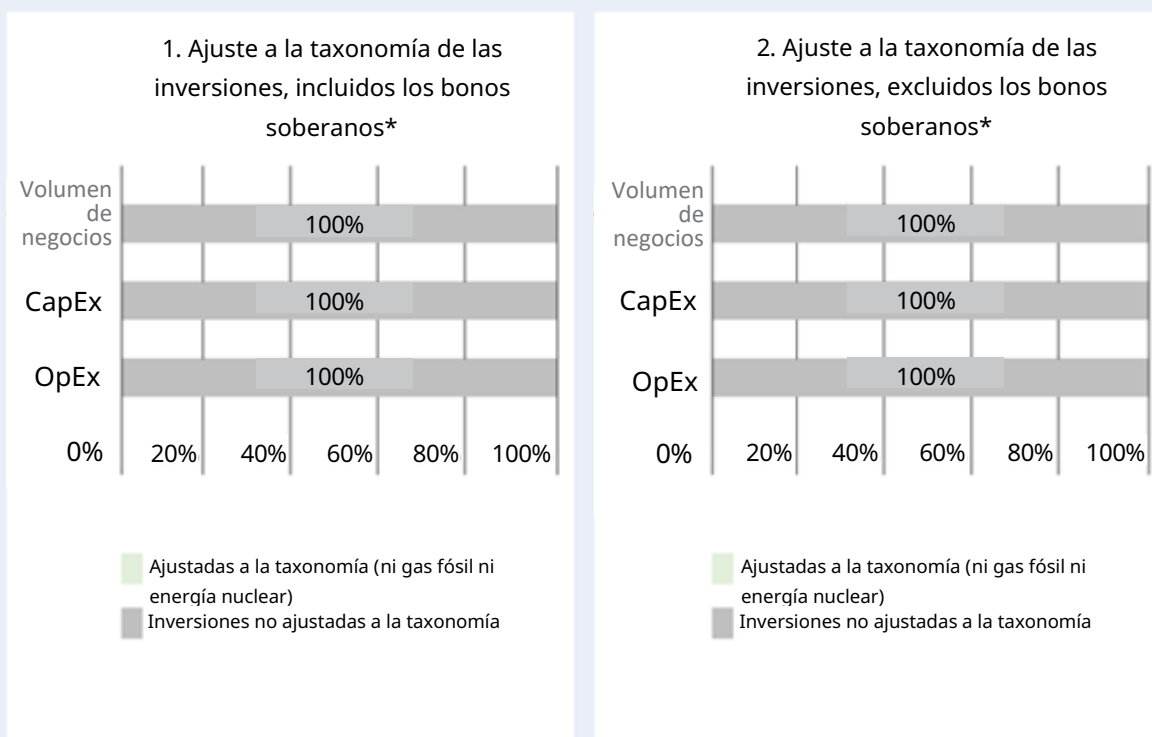
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 26% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 21% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Euro Credit

Identificador de entidad jurídica: 5493003OZ3JFD52K6J04

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no tuvo en cuenta las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invirtió al menos el 10% de sus activos en bonos verdes, sociales y/o sostenibles.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 6,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones invirtió el 32% de los activos del Fondo en bonos verdes, sociales o sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de bonos verdes, sociales o sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó determinadas exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096
Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Mar 2023	Soberana (desarrollados)	0,84	Alemania
ERSTE GROUP BANK AG SR REGS 6.5% 31 Dec 2049	Financiero	0,52	Austria
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1,3% 15 Oct 2027	Soberana (desarrollados)	0,47	Alemania
WORKDAY INC SR CORP 3.5% 01 Apr 2027	Productos industriales	0,45	Estados Unidos
AEGON NV SR REGS 4% 25 Apr 2044	Financiero	0,45	Países Bajos
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financiero	0,45	España
GETLINK SE REGS 3.5% 30 Oct 2025	Productos industriales	0,44	Francia
CNP ASSURANCES SA SR REGS 4% 31 Dec 2049	Financiero	0,44	Francia
NATIONAL EXPRESS GROUP REGS 2.5% 11 Nov 2023	Productos industriales	0,44	Reino Unido
INFORMA PLC SR REGS 2.125% 06 Oct 2025	Productos industriales	0,43	Reino Unido
LOREAL SA SR REGS .875% 29 Jun 2026	Productos industriales	0,43	Francia
NETFLIX INC SR CORP 4.625% 15 May 2029	Productos industriales	0,42	Estados Unidos
MERCK KGAA SR REGS 2.875% 25 Jun 2079	Productos industriales	0,41	Alemania
SIGNIFY NV SR REGS 2.375% 11 May 2027	Productos industriales	0,41	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.25% 31 Dec 2049	Financiero	0,40	Italia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

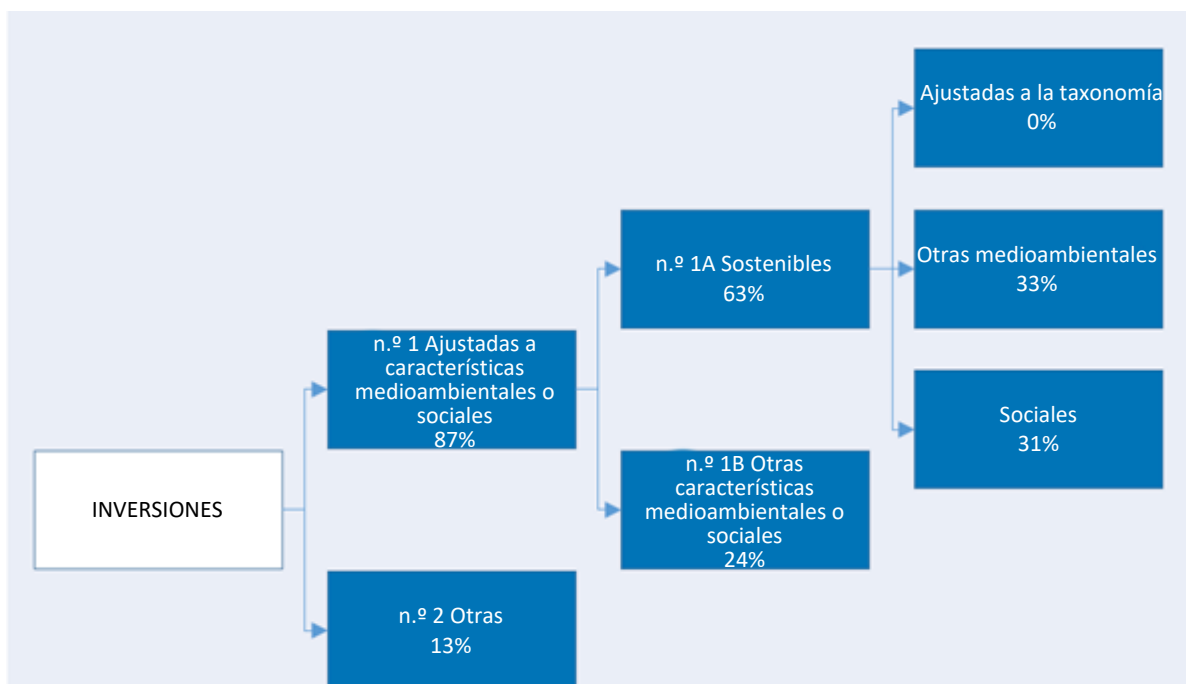
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 33% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificaron como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	7,32
Productos industriales	Telecomunicaciones	6,91
Productos industriales	Sector inmobiliario	5,81
Productos industriales	Transporte	4,56
Productos industriales	Bienes de capital	3,95
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,52
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,39
Productos industriales	Industria básica	3,05
Productos industriales	Servicios	2,46
Productos industriales	Ventas minoristas	2,21
Productos industriales	Bienes de consumo	2,15
Productos industriales	Automoción	2,02
Productos industriales	Ocio	1,01

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Finanzas	Bancos	22,66
Finanzas	Seguros	9,42
Finanzas	Servicios financieros	4,32
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,51
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,78
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,03
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,93
Efectivo	Efectivo	6,18
Efectivo	Margen de efectivo	0,02
Soberana (desarrollados)		2,10
Garantizados por el gobierno		0,20
Supranacional		0,16
Titulizados	Respaldados por activos	0,12
Agencia		0,10
Soberana extranjera		0,06
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

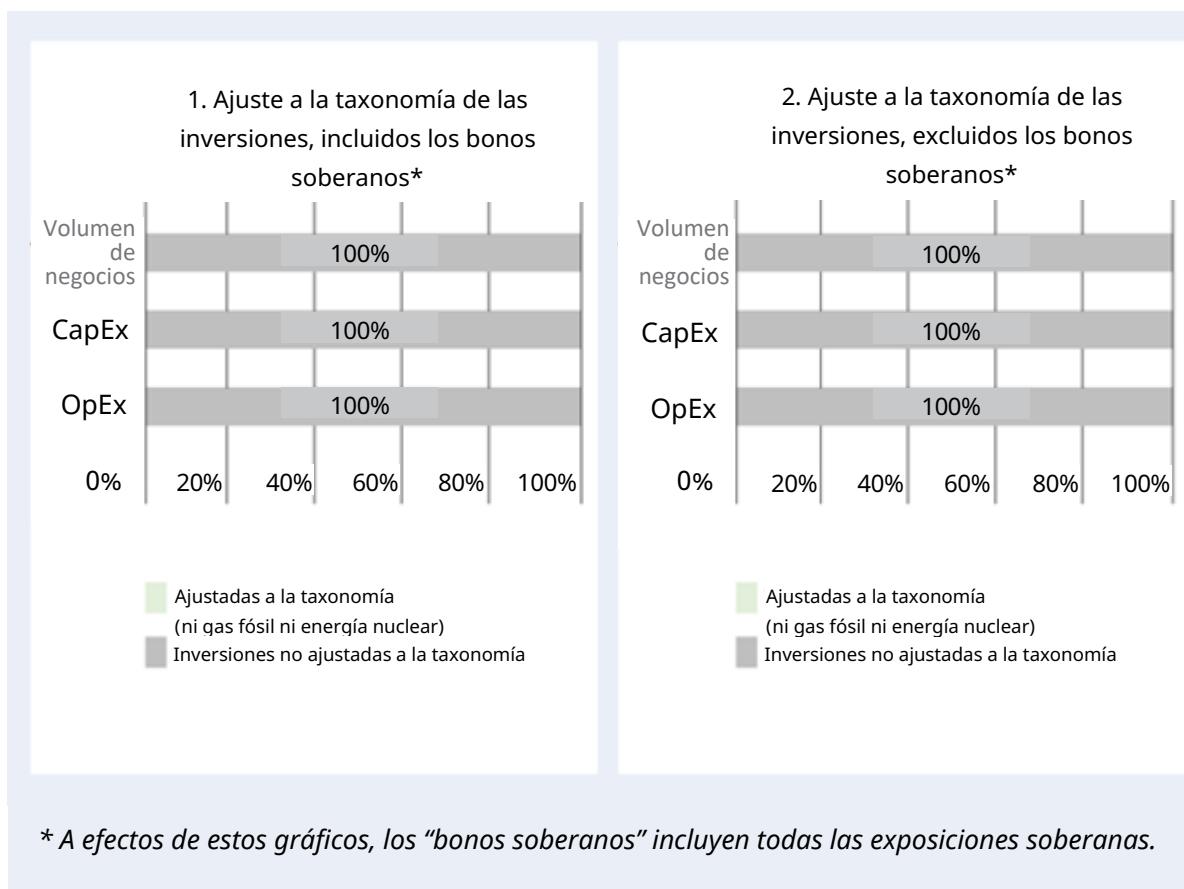
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 33% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Identificador de entidad jurídica: 549300N4PLUJQQE2N097

Características medioambientales o sociales

Inversión

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no perjudique significativamente ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles

En actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

En actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la

UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación agregada de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles desde el momento en que este compromiso entró en vigor en agosto de 2022 hasta el final del periodo de referencia.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Según los datos medidos al final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general en materia de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario digno.

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de cuatro meses anterior al final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo se basan en datos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Estas se refieren a las convenciones internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en el apartado “Información sobre sostenibilidad” en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principales incidencias adversas (PIA) 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders aplicó ciertas excepciones a la lista durante el periodo de referencia.

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraban que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 19 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (Enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 20, 12 y 13 se alinean con el tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

La lista de infractores del Pacto Mundial de la ONU que hemos usado procede de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad implicaba la clasificación de los indicadores en tres categorías:

1. Definir umbrales

Para determinadas PIA (por ejemplo, la PIA 10 sobre violaciones de los principios del PMNU), establecemos umbrales para considerar una inversión como sostenible. Las inversiones que infringen estos umbrales no pueden considerarse inversiones sostenibles. El cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

2. Propiedad activa

Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas de nuestro Plan de implicación ([enlace https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) y como se describe más arriba. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	738
Diversidad e inclusión	72
Gobernanza y supervisión	3.096

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Gestión del capital humano	130
Derechos humanos	121
Capital natural y biodiversidad	95

3. Mejora de la cobertura

Algunos de los compromisos identificados en la tabla anterior implicaban discusiones en las que el enfoque principal era aumentar la presentación de informes sobre datos de sostenibilidad. El objetivo es mejorar la cobertura de las PIA, por ejemplo, la PIA 9 en relación con la proporción de residuos peligrosos.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos de PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 4.351% 13 Jun 2025	Financiero	1,28	Francia
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2027	Soberana (desarrollados)	1,27	Estados Unidos
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Servicios públicos	1,17	India
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	1,10	Alemania
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Inversiones colectivas	0,99	China
BMW US CAPITAL LLC SR 144A 4.15% 09 Apr 2030	Productos industriales	0,87	Alemania
APPLE INC SR 2.65% 08 Feb 2051	Productos industriales	0,81	Estados Unidos
UNICREDIT SPA SR REGS 5.459% 30 Jun 2035	Financiero	0,79	Italia
FRAPORT AG SR REGS 1.625% 09 JUL 2024	Productos industriales	0,79	Alemania
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Productos industriales	0,78	Reino Unido
AVIVA PLC SR REGS 6.875% 31 Dec 2049	Financiero	0,75	Reino Unido
AIB GROUP PLC SR REGS 2.25% 04 Apr 2028	Financiero	0,66	Irlanda
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,65	Reino Unido
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financiero	0,64	Reino Unido
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,62	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe la parte de las inversiones invertida en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

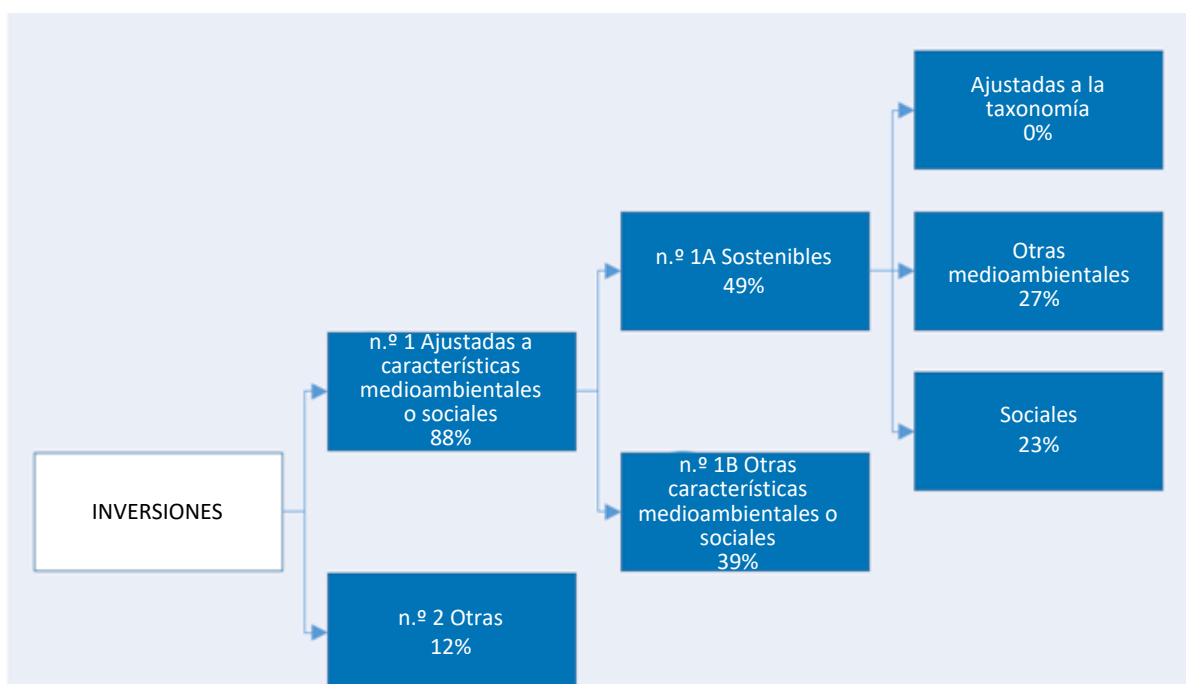
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del “impacto” neto que un emisor puede crear en términos de “costes” o “beneficios” sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medio ambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparados con el salario mínimo.

El Fondo invirtió el 49% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social no coinciden con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de “costes” como de “beneficios”.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,32
Productos industriales	Transporte	5,84
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,26
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,14
Productos industriales	Salud	3,72
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,59
Productos industriales	Energía	3,11
Productos industriales	Ventas minoristas	2,78
Productos industriales	Servicios	2,24
Productos industriales	Industria básica	2,20
Productos industriales	Automoción	2,17

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Productos industriales	Bienes de consumo	1,64
Productos industriales	Bienes de capital	1,12
Productos industriales	Ocio	0,85
Finanzas	Bancos	18,30
Finanzas	Servicios financieros	8,87
Finanzas	Seguros	3,39
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	4,17
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,72
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,91
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,60
Soberana extranjera		5,86
Soberana (desarrollados)		4,71
Efectivo	Efectivo	2,66
Efectivo	Margen de efectivo	0,47
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,99
Titulizados	Respaldados por activos	0,67
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,57
Agencia		0,14
Autoridad local		0,07
Deuda de mercados emergentes soberana		0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,13
Derivados	Derivados de crédito	-0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,21

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la conformidad con la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

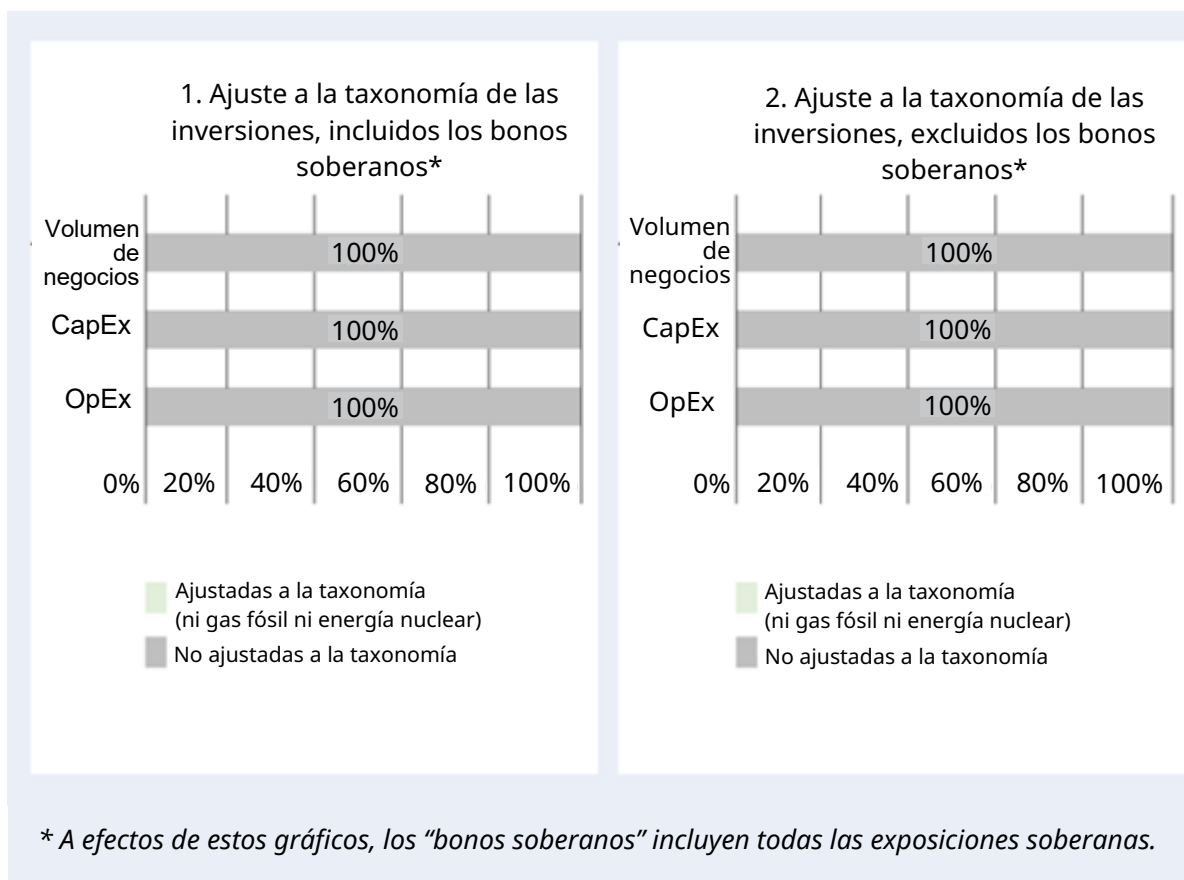
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 27% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje es una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó a las contrapartes y, durante el periodo de referencia, se eliminaron distintas contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos, de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento. Esto significaba que esas contrapartes pasaban a no ser aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que se eliminaban.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;

Anexo V – Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación de Schroders, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta “¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”. A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos. Nuestro objetivo es impulsar un cambio que proteja y mejore el valor de nuestras inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

Tel.: (+352) 341 342 212

Fax: (+352) 341 342 342

SISF AR 31 de diciembre de 2022 ESES